



Informe de Auditoría de Celeo Concesiones e Inversiones y sociedades dependientes

(Junto con las cuentas anuales consolidadas
e informe de gestión consolidado de Celeo
Concesiones e Inversiones y sociedades
dependientes, correspondientes al ejercicio
finalizado el 31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.
Pº. de la Castellana 259 C
28046 Madrid

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

A los socios de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L.U.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L.U. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio 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 terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

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.



Combinaciones de negocios: Subgrupo Celeo Redes (véanse notas 2(g), 3(b) y 6.2)

El 17 de diciembre de 2019, el Grupo, a través de la Sociedad dominante, adquirió el 49% de la participación en la sociedad Celeo Redes, S.L.U., sociedad en la que mantenía una participación no dominante. La adquisición se instrumentalizó a través de la aportación no dineraria por parte del Grupo APG a la Sociedad dominante del 49% de las participaciones que ostentaba hasta la fecha en el subgrupo Celeo Redes recibiendo a cambio acciones de la Sociedad dominante por un valor nominal más prima de asunción de 560.493 miles de euros. Como resultado de la mencionada transacción y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable, el Grupo registró un fondo de comercio por importe de 682.343 miles de euros, calculado como la diferencia entre los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos y el precio pagado en la combinación de negocios. Al haberse producido la toma de control el 17 de diciembre de 2019 y por la complejidad de la determinación del valor razonable de ciertos activos, el Grupo, al cierre del ejercicio 2019, se encontraba en una fase preliminar del proceso de Asignación del Precio de Adquisición (Purchase Price Allocation o PPA) por lo que realizó un PPA provisional, asignando en su mayor parte el exceso entre el precio pagado y el valor contable de los activos netos adquiridos a Fondo de Comercio. La contabilización definitiva de esta combinación de negocios se ha realizado en 2020 dentro del plazo de doce meses establecido por la NIIF 3, con la información, hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición. Consideramos esta transacción un aspecto relevante de auditoría por su significatividad y la complejidad del registro de la combinación de negocios y de la asignación del precio de compra.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación y revisión del proceso seguido por la Dirección de la Sociedad dominante para el registro del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos, la evaluación de la metodología y de las hipótesis claves utilizadas para determinar de los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, involucrando para ello a nuestros especialistas en valoración. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre la mencionada combinación de negocios y el citado proceso cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Combinaciones de negocios: Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L. (véanse notas 2(g), 3(b) y 6.1)

Con fecha 31 de julio de 2019 el Grupo, a través de la sociedad Celeo Termosolar, S.L., adquirió el 42,57% y el 44,30% de la participación en las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente por un importe total de 14.249 miles de euros. El Grupo a dicha fecha mantenía una participación no dominante en ambas sociedades. Como resultado de la mencionada transacción y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable, el Grupo registró en el ejercicio 2019 la valoración provisional de los activos y pasivos adquiridos; por la complejidad de la determinación del valor razonable de ciertos activos, el Grupo, al cierre del ejercicio 2019, se encontraba en una fase preliminar del proceso de Asignación del Precio de Adquisición (Purchase Price Allocation o PPA) por lo que realizó un PPA provisional. La contabilización definitiva de esta combinación de negocios se ha realizado en 2020 dentro del plazo de doce meses establecido por la NIIF 3, con la información, hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición. Consideramos esta transacción un aspecto relevante de auditoría por su significatividad y la complejidad del registro de la combinación de negocios y de la asignación del precio de compra.



Como resultado de la mencionada transacción y de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable, el Grupo registró un importe de 6.169 miles de euros como "Diferencias negativas de combinaciones de negocios" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019, calculado como la diferencia entre los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos y el precio pagado en la combinación de negocios. La valoración a valor razonable del 55% y 55,7% de la participación previa mantenida en los negocios adquiridos (Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente), que ascendía a 46.332 miles de euros, ha supuesto el reconocimiento de un resultado negativo por importe total de 19.998 miles de euros, que junto con el traspaso a la cuenta de resultados de los ajustes por cambio de valor que el Grupo mantenía en el patrimonio neto a la fecha de la toma de control asociados a las participaciones en estas sociedades ha supuesto el reconocimiento de un resultado negativo adicional por importe total de 47.445 miles de euros, habiéndose reconocido ambos en la partida "Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019. Consideramos esta transacción un aspecto relevante de auditoría por su significatividad y la complejidad del registro de la combinación de negocios.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación y discusión con la Dirección de la Sociedad del proceso seguido para la identificación y el registro del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos y la evaluación de la metodología y de las hipótesis claves utilizadas para determinar los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, involucrando para ello a nuestros especialistas en valoración. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre la transacción y el citado proceso cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.

Activos financieros por acuerdos de concesión (766.743 miles de euros) (véanse notas 3(k) y 12(a))

El Grupo tiene inversiones relacionadas con contratos concesionales que, en función de las características de los mismos, se clasifican dentro del epígrafe de "Activos Financieros" del activo no corriente del balance consolidado. Debido al peso de los activos financieros por acuerdos de concesión sobre el total de activos del Grupo y, que la elaboración de los modelos financieros que soportan el valor de dichos activos financieros requiere el ejercicio de juicio por parte de los Administradores y el uso de asunciones y estimaciones, se trata de un área que más ha precisado de nuestra atención y, en consecuencia, se ha considerado un aspecto relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la revisión de los contratos concesionales y, la evaluación de la razonabilidad de las principales hipótesis y juicios utilizados por la Dirección del Grupo a la hora de elaborar los modelos financieros que sirven de base para el registro contable de los ingresos financieros, ingresos de explotación y el valor del activo financiero. Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas cumple con los requisitos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

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 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 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 consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, 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 Celeo Concesiones e Inversiones, S.L., 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.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Juan Ignacio Fernández Pérez
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23906

23 de abril de 2021



KPMG AUDITORES, S.L.

2021 Num. 01/21/09136

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2020
(Miles de euros)

Activo	31.12.2020	31.12.2019 (*)
Activo no corriente		
Activo intangible		
Fondo de comercio (Nota 7)	1.125	1.125
Otros activos intangibles (Nota 8)	554.678	809.108
Inmovilizado material (Nota 9)	1.054.510	1.235.958
Activos por derechos de uso (Nota 10)	23.276	25.406
Inversiones contabilizadas por el método de la participación (Nota 11)	238.302	104.461
Activos financieros no corrientes (Nota 12)	796.169	1.008.932
Activos por impuestos diferidos (Nota 17)	86.759	80.447
Total activos no corrientes	2.754.819	3.265.437
Activo corriente		
Existencias	744	905
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 13)	55.103	67.990
Deudores comerciales, empresas vinculadas (Nota 21)	403	51
Administraciones Públicas deudoras	3.134	9.594
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	1.688	1.494
Otros deudores	8.147	3.929
Inversiones en empresas vinculadas a corto plazo (Nota 21)	10.680	8
Otros activos corrientes	759	2.008
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (Nota 13)	120.307	158.718
Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	27.952	30.951
Total activos corrientes	228.917	275.648
Total activo	2.983.736	3.541.085

(*) Saldo reexpresado respecto a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019. Ver detalle en 2.e)

Estado de Situación Financiera Consolidado a 31 de diciembre de 2020
(Miles de euros)

Pasivo y Patrimonio Neto	31.12.2020	31.12.2019 (*)
Patrimonio neto (Nota 14):		
Patrimonio atribuible a tenedores de Instrumentos de patrimonio neto de la dominante:		
Capital	166.671	166.671
Otras reservas	1.038.157	829.734
Diferencias de conversión	(228.689)	91
Ajustes en patrimonio por valoración	(16.360)	3.228
Resultado de ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	29.892	209.000
	989.671	1.208.724
Participaciones no dominantes (Nota 14)	91.892	117.455
Total patrimonio neto	1.081.563	1.326.179
Pasivo no corriente:		
Provisiones para riesgos y gastos	154	381
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	624.158	789.133
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	743.963	810.564
Instrumentos financieros derivados (Nota 15)	82.494	82.593
Pasivos por arrendamiento (Nota 10)	25.974	28.187
Otros pasivos no corrientes	16.806	12.612
Pasivos por impuestos diferidos	240.016	339.847
	1.733.565	2.063.317
Pasivo corriente:		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	24.118	25.876
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	27.487	30.552
Instrumentos financieros derivados (Nota 15)	17.167	16.508
Acreedores comerciales, empresas asociadas y vinculadas	17.632	12.229
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.816	41.871
Pasivos por arrendamiento (Nota 10)	1.097	697
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	5.467	5.781
Otros pasivos corrientes	43.824	18.075
	168.608	151.589
Total pasivos corrientes	168.608	151.589
Total patrimonio neto y pasivo	2.983.736	3.541.085

(*) Saldo reexpresado respecto a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019. Ver detalle en 2.e)

**Cuenta de Resultados Consolidada correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Miles de euros)

	2020	2019 (*)
Operaciones continuadas:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)	258.456	46.432
Otros ingresos de explotación	2.235	230
Aprovisionamientos (Nota 19)	(114.063)	(7.302)
Gastos de personal (Nota 19)	(13.609)	(2.625)
Amortizaciones, deterioro y dotaciones a provisiones (Nota 19)	(58.570)	(15.949)
Otros gastos de explotación (Nota 19)	(32.098)	(7.850)
Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado	-	7.744
Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación (Notas 6 y 11)	7.213	193.618
Diferencia negativa de combinaciones de negocios (Nota 6)	-	6.173
Resultado de explotación	49.564	220.471
Ingresos financieros (Notas 19)	85.156	210
Gastos financieros (Nota 19)	(71.168)	(9.077)
Diferencias de cambio	(1.128)	(2)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	(3)
Resultado antes de impuestos	62.424	211.599
Impuesto sobre las ganancias (Nota 18)	(24.155)	(2.902)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	38.269	208.697
Resultado del ejercicio	38.269	208.697
Atribuible a:		
Socios de la Sociedad dominante	29.892	209.000
Intereses minoritarios (Nota 14)	8.377	(303)

(*) Saldo reexpresado respecto a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019. Ver detalle en 2.e)

**Estado del Resultado Global Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Miles de euros)

	2020	2019 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DE LA CUENTA DE RESULTADOS	38.269	208.697
Otro resultado global:		
Partidas que van a ser clasificadas a resultados		
- Cobertura de los flujos de efectivo, netos de efecto fiscal (Nota 14)	(19.588)	3.976
- Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(261.621)	83.790
- Participación en otro resultado global de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	50.332
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto	(281.209)	138.098
Resultado global atribuible a:	(242.940)	346.795
a) Tenedores de instrumentos de patrimonio propio de la dominante	(218.476)	347.098
b) Participaciones no dominantes	(24.464)	(303)

(*) Saldo reexpresado respecto a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Miles de euros)

Miles de euros	Capital	Prima de asunción	Reservas acumuladas	Ajustes en patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado neto del ejercicio	Participaciones no dominantes	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018	90.344	267.105	47.789	(40.219)	(76.061)	21.197	-	310.155
Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2019	-	-	-	43.447	76.152	227.523	(327)	346.795
Aportaciones del Socio (Nota 14.e)	-	-	6.967	-	-	-	-	6.967
Distribución del resultado	-	-	-	-	-	(21.197)	-	-
A reservas	-	-	21.197	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 14.a)	76.327	494.259	-	-	-	-	-	570.586
Dividendos (Nota 14)	-	(8.587)	-	-	-	-	-	(8.587)
Variación en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	90.211	90.211
Otros movimientos	-	-	1.304	-	-	-	-	1.304
Saldo al 31 de diciembre de 2019	166.671	752.777	77.257	3.228	91	227.523	89.884	1.317.431
Ajustes por reexpresión	-	-	(300)	-	-	(18.523)	27.571	8.748
Saldo al 1 de enero de 2020	166.671	752.777	76.957	3.228	91	209.000	117.455	1.326.179
Total ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2020	-	-	-	(19.588)	(228.780)	29.892	(24.464)	(242.940)
Aportaciones del Socio (Nota 14.e)	-	-	1.432	-	-	-	-	1.432
Distribución del resultado	-	-	-	-	-	(209.000)	-	-
A reservas	-	-	209.000	-	-	-	-	-
Ampliación de capital (Nota 14.a)	-	-	-	-	-	-	4.311	4.311
Dividendos (Nota 14)	-	-	-	-	-	-	(5.964)	(5.964)
Variación en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	(2.009)	-	-	-	554	(1.455)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	166.671	752.777	285.380	(16.360)	(228.689)	29.892	91.892	1.081.563

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Miles de euros)

	2020	2019 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Resultado consolidado del ejercicio antes de impuestos	62.424	211.599
Ajustes por		
Amortizaciones	58.570	15.949
Deterioro y resultado neto por enajenación de inmovilizado material y otros activos intangibles	-	(7.744)
Variación de provisiones para riesgos y gastos y otras provisiones (Nota 19)	(227)	321
Participación en (beneficios)/(pérdidas) del ejercicio de inversiones contabilizadas por el método de participación (Nota 11)	(7.213)	(193.618)
Deterioro y resultado neto por enajenación de instrumentos financieros y otro inmovilizado	-	3
Diferencia negativa de combinaciones de negocios (Nota 6)	-	(6.173)
Ingresos financieros (Nota 19)	(85.156)	(210)
Gastos financieros (Nota 19)	71.168	9.077
Diferencias de cambio	1.128	2
Impuesto sobre sociedades	24.155	2.902
Recursos procedentes de las operaciones	124.849	32.108
Variación de capital circulante:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.300	290
Existencias	161	665
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.404	(2.570)
Variación en otros activos y pasivos corrientes	(9.505)	589
Impuesto sobre las ganancias pagados	(20.309)	155
Flujos netos de efectivo de / (utilizados en) actividades de explotación (I)	104.900	31.237
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Impacto tesorería por combinaciones de negocio	(4.298)	163.222
Pagos por la adquisición de empresas de grupo, asociadas y entidades controladas conjuntamente (Nota 6)		(14.249)
Pagos por la adquisición de activos financieros (Nota 12)	(99.859)	(28)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material (Nota 9)	(45.459)	(15)
Pagos por la adquisición de activos intangibles (Nota 8)	(2.638)	(47)
Cobros por enajenación de inmovilizado material, intangibles y no corrientes (Nota 9)	51	-
Cobros procedentes de activos financieros (Nota 13)	2.249	-
Cobro de dividendos de empresa asociadas (Nota 11)	19.758	-
Cobro de intereses	61.088	-
Cobros por enajenaciones de empresas del grupo, asociadas y entidades controladas conjuntamente	-	8.667
Flujos netos de efectivo de / (utilizados en) actividades de inversión (II)	(69.106)	157.550
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Entradas de efectivo por deuda financiera y otra deuda a largo plazo (Nota 15)	131.705	-
Intereses pagados	(71.092)	(28.458)
Reembolso de deuda financiera y otra deuda a largo plazo (Nota 15)	(109.569)	(19.050)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento (Nota 10))	(618)	-
Dividendos pagados (Nota 14)	(5.964)	(8.587)
Ampliaciones de capital y prima de asunción	5.743	16.967
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiación (III)	(49.795)	(39.128)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes	(24.409)	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo (I+II+III)	(38.411)	149.659
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	158.718	9.059
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	120.307	158.718

(*) Saldo reexpresado respecto a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. (en adelante la Sociedad o Sociedad dominante) se constituyó el 27 de abril de 2009 como sociedad limitada, por un periodo de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está ubicado en Madrid, Avda. General Perón nº 38.

El objeto social de la Sociedad consiste en la realización de las siguientes actividades, tanto en territorio nacional como extranjero:

- a) La suscripción, adquisición, enajenación, cesión, tenencia, gestión y administración de todo tipo de acciones, participaciones, obligaciones y valores representativos de los fondos propios de todo tipo de entidades y/o sociedades dedicadas a actividades de carácter empresarial, coticen o no en Bolsa, excluyendo expresamente las actividades propias de Sociedades de Inversión Colectiva.
- b) La titularidad, explotación y gestión de toda clase de concesiones, subconcesiones, gestión de servicios públicos, autorizaciones y licencias administrativas de obras, servicios y mixtas del Estado, Comunidades Autónomas, Provincias, Municipios, Organismos autónomos, Entidades Autónomas, y, en general, de cualquier Estado o Administración pública extranjeros, organismos e instituciones internacionales.
- c) La promoción, diseño, explotación, gestión, administración, operación, mantenimiento, conservación y servicios complementarios, así como la contratación y subcontratación de la construcción y ejecución de infraestructuras, obras públicas, privadas y mixtas, instalaciones de producción o transporte de cualquier clase de energía e instalaciones y servicios de suministro, depuración, transformación y tratamiento de cualquier clase de aguas y residuos.
- d) La adquisición, cesión, inversión, tenencia y administración de bienes de equipo y de producción, materias primas, y energía, bienes de consumo, bienes muebles e inmuebles o derechos reales de cualquier clase y naturaleza.
- e) La prestación, tanto a las sociedades en las que participe como a favor de terceros, de servicios de asesoramiento técnico, gestión económica y jurídica, administración, investigación, estudios de financiación, comercialización, transferencia de tecnología y demás prestaciones similares que guarden relación con la administración de sociedades participadas, con su estructura financiera o con las actividades establecidas en los párrafos anteriores.

La Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. Las sociedades dependientes realizan, básicamente, las diferentes actividades que integran el objeto social indicado anteriormente, principalmente la promoción, explotación y gestión de líneas de transmisión, así como también la explotación de parques de generación de energía termosolar y fotovoltaica. Asimismo, el Grupo tiene inversiones en entidades asociadas, las cuales se contabilizan aplicando el método de la participación.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo y asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación incluidas a la consolidación del Grupo Celeo Concesiones e Inversiones (en adelante "el Grupo") a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta en el Anexo I.

Hasta el 17 de diciembre de 2019 la Sociedad dominante, cuyos socios se detallan en la Nota 14, estaba controlada por Elecnor, S.A., siendo ésta la dominante última del Grupo Elecnor. El domicilio fiscal y social de Elecnor, S.A. está en Madrid, calle Marqués de Mondéjar, 33. Elecnor, S.A. y sus sociedades dependientes presenta las cuentas anuales consolidadas preparadas bajo las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), por lo que Celeo Concesiones e Inversiones, S.L., no preparaba cuentas anuales consolidadas acogiéndose a la excepción de subgrupo.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

A partir de 17 de diciembre de 2019, tras el aumento de capital social descrito en la Nota 14, la Sociedad dominante es controlada conjuntamente por dos socios: Elecnor, S.A. con una participación del 51% y Pasterze Investments Holding B.V. (en adelante Grupo APG) con una participación del 49%. Esta última es la sociedad válidamente constituida y existente con arreglo a las leyes de los Países Bajos que tiene domicilio fiscal y social en Heerlen, calle Oude Lindestraat, 70, Países Bajos. Por lo que a partir de esta fecha la excepción de subgrupo antes mencionada ya no es de aplicación y la Sociedad dominante preparó sus primeras cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2019.

2. Bases de presentación

a) Bases de presentación y marco normativo de información financiera aplicable al Grupo

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. y de las entidades dependientes. Las cuentas anuales consolidadas se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2020, y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo formuló por primera vez cuentas anuales consolidadas en 2019 adoptando las NIIF-UE y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Estas cuentas anuales consolidadas para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido preparados aplicando la última versión de todas las normas aplicables publicadas por el IASB y adoptadas por la Comisión de Regulación de la Unión Europea, cuya aplicación es obligatoria al 31 de diciembre de 2020, detalladas en la Nota 3.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 25 de marzo de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Celeo Concesiones e Inversiones correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Socios de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. celebrada el 18 de junio de 2020.

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, utilizando el principio de coste histórico, excepto para las combinaciones de negocios y los instrumentos financieros derivados que se valoran al valor razonable y las inversiones en empresas asociadas que se valoran por el método de la participación.

b) Primera aplicación de las NIIF-UE

El Grupo preparó sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 considerando la fecha de la primera aplicación el 1 de enero de 2018, según la disposición de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Como se indica en la Nota 1, en la fecha de primera aplicación el Grupo era un subgrupo del Grupo Elecnor, el cual preparaba y formulaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las NIIF-UE desde el ejercicio 2005 (adoptó las NIIF-UE el 1 de enero de 2004). A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Elecnor, la Sociedad y sus sociedades dependientes preparaban un paquete de consolidación de acuerdo con las NIIF-UE.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

De acuerdo con la NIIF 1, si una sociedad dependiente adopta por primera vez las NIIF-UE con posterioridad a su sociedad dominante, dicha entidad deberá valorar, en sus estados financieros, sus activos y pasivos de una de las siguientes formas:

- El valor en libros que se obtendría de los estados financieros consolidados de la matriz a la fecha de adopción de las NIIF-UE por parte de ésta, si no se consideraran los ajustes de consolidación y el efecto de combinación de negocio en la que la matriz adquirió a la sociedad dependiente; o
- El valor en libros aplicando el resto de las NIIF-UE, considerando la fecha de primera adopción por parte de la sociedad dependiente. En este caso, las opciones de la NIIF 1 escogidas por la sociedad dependiente pueden diferir de las de la matriz.

Los Administradores de la Sociedad dominante han optado por valorar los activos y pasivos en sus primeras cuentas anuales consolidadas por los importes en libros que se incluyeron en las cuentas anuales consolidadas de la dominante última, establecidos en la fecha de transición de ésta a las NIIF-UE, prescindiendo de los ajustes derivados del procedimiento de consolidación y de los efectos de las combinaciones de negocios por las que la dominante adquirió a las dependientes de la Sociedad.

c) **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Normas aplicadas por primera vez

El Grupo ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones por primera vez para sus cuentas anuales consolidadas que comienzan el 1 de enero de 2020:

- NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”
- NIIF 3 (Modificación) “Definición de un negocio”
- Modificaciones a las referencias de las normas NIIF por el marco conceptual.
- Reforma de referencia de tipos de interés - IBOR (modificación a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

Estas nuevas normas no han supuesto un cambio de política contable en el Grupo. Adicionalmente, el Grupo no ha adoptado con carácter anticipado ninguna norma.

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que todavía no han entrado en vigor

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas, que no han sido efectivas y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2021 o posteriores, son:

- NIIF 16 (Modificación) “Concesiones de renta derivadas del COVID-19”. La entidad debe aplicar esta norma en sus primeros estados financieros NIIF para periodos iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2020.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea:

- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”
- NIC 1 (Modificación) “Clasificación de pasivos como corriente o no corriente”
- NIIF 17 Contratos de seguro: Reemplaza a la NIIF 4. Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

- NIC 37 (Modificación) "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes: Provisiones por contratos onerosos".

El Grupo está en proceso de análisis de estas normas, si bien, dado las actividades del Grupo, el efecto de la aplicación de las nuevas normas, modificaciones o interpretaciones sobre las cuentas anuales consolidadas cuando se apliquen por primera vez se considera que no resultará relevante para el Grupo.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

d) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad dominante.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-UE 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 contables relevantes e hipótesis

- Combinaciones de negocios: determinación de los valores razonables de las participaciones mantenidas con anterioridad a la combinación de negocios y a la determinación de los valores razonables de activos y pasivos adquiridos (Nota 6).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos de vida útil indefinida, incluido del fondo de comercio (Notas 7, 8).
- Los ingresos ordinarios por prestación de servicios derivados de los contratos de concesión en el alcance de la CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios", se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre una vez fijado el margen correspondiente. Para ello es necesario reestimar en cada ejercicio el total de costes a incurrir en todo el periodo de la concesión (Nota 12).
- Deterioro de activos financieros: calculo en base a la pérdida esperada (Notas 12 y 13).
- Reconocimiento y valoración de provisiones y contingencias: hipótesis para determinar la probabilidad de ocurrencia y los importes estimados de las salidas de recursos (Nota 16).
- Reconocimiento y valoración de los activos por impuestos diferidos: estimaciones e hipótesis utilizadas para evaluar la recuperabilidad de los créditos fiscales (Nota 17).

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores 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.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Juicios relevantes

La información sobre juicios realizados en la aplicación de las políticas contables del Grupo que tienen un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Consolidación: determinación de control (Notas 6 y 3 b)).
- Arrendamientos: clasificación de los arrendamientos (Nota 10).
- Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11).

e) **Comparación de la información**

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado del resultado global consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria consolidada, además de la cifras consolidadas del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las aprobadas por la Junta General de Socios de la Sociedad dominante el 18 de junio de 2020 por la reexpresión de las cifras del ejercicio anterior en relación a los siguientes hechos:

- El Grupo Celeo Concesiones e Inversiones ha procedido a ajustar los valores provisionales relativos a las combinaciones de negocio que se han producido en el ejercicio 2019 consecuencia de la aportación del subgrupo Celeo Redes por parte de APG con la entrada en el capital de la Sociedad dominante y de la compra del 42,57% y el 44,30% de la participación en las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente, y a asignar el precio de compra correspondiente a la participación en dichas sociedades asociadas siguiendo los principios de la NIIF 3 (Nota 6).

En consecuencia, los estados de situación financiera consolidados, la cuenta de resultados consolidada adjuntos correspondientes al ejercicio 2019 difieren de los incluidos en las cuentas anuales consolidadas aprobadas de dicho ejercicio, según el siguiente detalle:

Miles de euros	31.12.2019	Ajuste valores provisionales (NIIF 3)	Reexpresado 31.12.2019
Activo			
Activo no corriente			
Fondo de comercio	683.468	(682.343)	1.125
Otros activos intangibles	76.175	732.933	809.108
Inmovilizado material	1.213.361	22.597	1.235.958
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	99.433	5.028	104.461
Activos financieros no corrientes	714.327	294.605	1.008.932
Activos por impuestos diferidos	80.457	(10)	80.447
Total activo no corriente	2.892.627	372.810	3.265.437
Activo corriente			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	27.717	3.234	30.951
Total activos corrientes	272.413	3.235	275.648
Total activos	3.165.040	376.045	3.541.085

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Miles de euros	31.12.2019	Ajuste valores provisionales (NIIF 3)	Reexpresado 31.12.2019
Patrimonio neto y Pasivo			
Patrimonio neto			
Otras reservas	830.034	(300)	829.734
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	227.523	(18.523)	209.000
Participaciones no dominantes	89.884	27.571	117.455
Total patrimonio neto	1.317.431	8.748	1.326.179
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	705.185	83.948	789.133
Deudas con entidades de crédito	789.985	20.579	810.564
Pasivos por impuestos diferidos	77.071	262.776	339.847
Total pasivo no corriente	1.696.016	367.301	2.063.317
Total patrimonio neto y pasivo	3.165.040	376.045	3.541.085

Miles de euros	31.12.2019	Ajuste valores provisionales (NIIF 3)	Reexpresado 31.12.2019
Amortizaciones, deterioro y dotaciones a provisiones	(16.187)	238	(15.949)
Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación	204.066	(10.448)	193.618
Diferencia negativa de combinaciones de negocio	14.802	(8.629)	6.173
Resultado de explotación	239.310	(18.839)	220.471
Gastos financieros	(9.662)	585	(9.077)
Resultado antes de impuestos	229.853	(18.254)	211.599
Impuesto sobre las ganancias	(2.657)	(245)	(2.902)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	227.196	(18.499)	208.697
Resultado del ejercicio	227.196	(18.499)	208.697
Atribuible a:			
Socios de la Sociedad dominante	227.523	(18.523)	209.000
Intereses minoritarios	(327)	25	(302)

g) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2020 fueron las siguientes:

- Con fecha 16 de abril de 2020, APG Energy & Infra Investments Chile SpA. adquiere el 50% de CRC Transmisión SpA mediante ampliación de capital de 44 millones de dólares, dejando de tener el control de estos negocios.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El resumen de los principales impactos contables reflejados en los estados financieros consolidadas de este ejercicio es como sigue:

- Baja de todos los activos y pasivos del subgrupo CRC Transmisión SpA en la fecha de pérdida de control por su valor en libros, que ascendió a 40.529 miles de euros (activos netos).
 - Reconocimiento de la inversión conservada en el subgrupo CRC Transmisión SpA a su valor razonable en la fecha de la pérdida de control por importe de 40.729 miles de euros, que fue estimada, conforme a la valoración acordada con APG Energy & Infra Investments Chile SpA. para la transmisión de este subgrupo, lo cual ha supuesto la aportación de 40.729 miles de euros por parte de APG Energy & Infra Investments Chile SpA. al capital de CRC Transmisión SpA, diluyendo la participación del Grupo Celeo al 50%. Desde el momento de la pérdida de control, el Grupo Celeo Concesiones e Inversiones refleja esta participación como inversión en un negocio conjunto, aplicando lo estipulado en la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.
 - Contabilización de todos los importes anteriormente reconocidos en otro resultado global (diferencias de conversión) en la cuenta de resultados consolidada en la fecha de la pérdida de control por importe de 412 miles de euros de ingreso.
 - Reconocimiento de la diferencia resultante como resultado del ejercicio atribuible al Grupo Celeo Concesiones e Inversiones por importe de 200 miles de euros, importe que fue registrado en el epígrafe "Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al ejercicio 2020 adjunta.
- Con fecha 29 de abril de 2020 Celeo Redes Brasil, S.A. ha recibido un préstamo de APG Energy & Infra Investments 2012, S.L. por valor de 160 millones de reales como avance del acuerdo de coinversión del 50% sobre Celeo Redes Expansões, S.A. Sociedad a la que se ha traspasado el 100% de Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A., el 66,6% de Jauru Transmissora de Energia S.A. y poseerá el 100% de Cachoeira Paulista Transmissora de Energia S.A., una vez se obtengan las aprobaciones pertinentes. En consecuencia, el Grupo Celeo Concesiones e Inversiones, no ejercerá el control de estas sociedades que registra en el epígrafe "Inversiones contabilizadas por el método de la participación" del Grupo. Al 31 de diciembre de 2019, por el acuerdo que ya existía con APG desde 2018 (Nota 11), las sociedades Jauru Transmissora de Energia S.A. y Cachoeira Paulista Transmissora de Energia S.A. ya se integraban bajo este epígrafe. La incorporación de Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A. a este acuerdo, ha supuesto la pérdida de control de esta sociedad en 2020 y los principales impactos contables reflejados en los estados financieros consolidados de este ejercicio son como sigue:
 - Baja de todos los activos y pasivos de Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A. en la fecha de pérdida de control por su valor en libros, que ascendió a 3.252 miles de euros (activos netos).
 - Reconocimiento de la inversión conservada en Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A. a su valor razonable en la fecha de la pérdida de control por importe de 1.626 miles de euros. Desde el momento de la pérdida de control, el Grupo Celeo Concesiones e Inversiones refleja esta participación como inversión en un negocio conjunto, aplicando lo estipulado en la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.
 - Reconocimiento de activo no corriente mantenido para la venta por importe de 1.626 miles de euros a mismo valor razonable que la inversión.
 - Contabilización de todos los importes anteriormente reconocidos en otro resultado global (diferencias de conversión) en la cuenta de resultados consolidada en la fecha de la pérdida de control por importe de 861 miles de euros de gasto.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Las hipótesis clave que se tuvieron en cuenta en la valoración de las participaciones retenidas fueron las siguientes:

- El valor se obtuvo utilizando el método de Descuento de Flujos de Caja para el Accionista ("Equity Cash Flows"), los cuáles fueron estimados en las respectivas monedas funcionales de los proyectos (Dólar Americano para los proyectos en Chile y Real Brasileño para los proyectos en Brasil).
- Las tasas de descuento empleadas para convertir los mencionados flujos a su valor actual se correspondieron con los respectivos costes de capital, estimados mediante la aplicación del "Capital Asset Pricing Model" (CAPM) considerando tanto las circunstancias del mercado en ese momento como de los proyectos en particular (un 7% para los proyectos de Chile y un 10% para el proyecto de Brasil, aproximadamente).
- La conversión a Euros del valor actual obtenido se realizó utilizando los correspondientes tipos de cambio del día de cierre de la operación (31 de marzo de 2020 para el subgrupo CRC Transmisión y 30 de abril de 2020 para Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A.).

El valor en libros de los activos y pasivos del subgrupo CRC Transmisión y Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A. en la fecha de pérdida de control se muestra a continuación (se tomó como fecha de referencia el 31 de marzo de 2020 y 30 de abril de 2020 respectivamente al no haber variaciones relevantes respecto de las fechas en las que se producen las operaciones 16 y 29 de abril de 2020):

	Miles de euros	
	Subgrupo CRC Transmisión	Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A.
Activos		
Otros activos intangibles	3.010	-
Inmovilizado material	101.854	-
Activos financieros no corrientes	2.140	4.414
Activos por impuestos diferidos	879	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.416	-
Deudores comerciales, empresas vinculadas	46	-
Administraciones Públicas deudoras	5.433	40
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	7.766	16
Otros deudores	-	160
Activos no corrientes mantenidos para la venta	20.011	-
Pasivos		
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables a largo plazo	63.815	-
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	5.026	-
Pasivos por impuestos diferidos	27	-
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables a corto plazo	2.946	-
Acreedores comerciales, empresas asociadas y vinculadas	29.351	312
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	525	910
Administraciones Públicas acreedoras	336	156
Total activos netos	40.529	3.252

El Grupo Celeo Concesiones e Inversiones no considera estas pérdidas de control como una actividad interrumpida ya que ni subgrupo CRC Transmisión ni Parintins Amazonas Transmissora de Energia

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

S.A. correspondían con un segmento de actividad. Adicionalmente, la pérdida de control no supuso el abandono de ninguna área geográfica donde estuviese presente el Grupo.

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2019 fueron las siguientes:

- Con fecha 31 de julio de 2019 el Grupo, a través de la sociedad Celeo Termosolar, S.L., adquirió el 42,57% y el 44,30% de la participación en las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente, pasando a tener el control de estos negocios cuyo objeto social consiste en la construcción y explotación de tres plantas termosolares de tecnología cilindro-parabólica en Extremadura y Castilla La Mancha (véase Nota 6).
- Con fecha 20 de diciembre de 2019, el Grupo vendió la sociedad Tramperase, S.L., dedicada a la promoción de proyectos, por importe de 11.774 miles de euros, habiendo obtenido una plusvalía de 7.744 miles de euros registrada en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.
- Con fecha 17 de diciembre de 2019 el Grupo, a través de la Sociedad dominante, adquirió el 49% de participación en la sociedad Celeo Redes, S.L., sociedad en la que mantenía una participación no dominante (véase Nota 11). La adquisición se ha instrumentado a través de la aportación no dineraria por parte del Grupo APG. a la Sociedad dominante del 49% de las participaciones que ostentaba hasta la fecha en el subgrupo Celeo Redes recibiendo a cambio acciones de la Sociedad dominante por un valor nominal más prima de asunción de 560.493 miles de euros (véase Notas 14 y 6.2). Por medio de esta adquisición el Socio único del Grupo, Elecnor, S.A., ha formalizado un acuerdo de socios con el Grupo APG, para controlar de forma conjunta al Grupo, pasando a ostentar el 51% de participación sobre la Sociedad dominante Celeo Concesiones e Inversiones, S.L.

3. Principios contables

a) *Entidades dependientes*

Se consideran entidades dependientes, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de éstas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

En el proceso de consolidación, las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad dominante.

Las participaciones no dominantes en los activos netos de las sociedades dependientes se identifican dentro del patrimonio de forma separada del patrimonio de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (y en el resultado global total consolidado del ejercicio) se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de resultados consolidada.

Los cambios en la participación de una sociedad dependiente que no dan lugar a una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, que cualquier diferencia se reconoce directamente en el patrimonio.

En la reducción de la participación de una entidad dependiente que supone la pérdida de control de esta, el Grupo reconoce un resultado por la diferencia entre la contraprestación recibida más el valor razonable de cualquier inversión mantenida en la entidad más el valor contable de las participaciones no dominantes y el valor contable de los activos netos consolidados. El otro resultado global correspondiente a la entidad dependiente se traspaasa íntegramente a resultados o a reservas de acuerdo con su naturaleza. Los activos netos consolidados incluyen el fondo de comercio, en la medida en que la entidad dispuesta constituya un negocio. Si la entidad dispuesta constituye un negocio, que formaba parte de una unidad generadora de efectivo o un grupo de unidades generadoras de efectivo a las que se había asignado un fondo de comercio, éste se asigna a la parte dispuesta y a la parte mantenida en función del valor razonable y el valor recuperable, respectivamente.

El valor razonable de la inversión mantenida constituye el coste de adquisición a efectos de su valoración posterior de conformidad con su clasificación.

b) Combinaciones de negocios

El Grupo aplicó la excepción al método de adquisición contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo que solo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE del Grupo Celeo, han sido registradas mediante el método de adquisición. No había adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha.

El Grupo ha aplicado la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" revisada en 2008 en las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

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

La contraprestación entregada por 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.

La contraprestación entregada, 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.

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos. 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

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de los elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta.

El exceso existente entre la contraprestación entregada, más el valor asignado a las participaciones no dominantes y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos se reconoce en una partida separada de la cuenta de resultados consolidada.

Si la combinación de negocios sólo se puede determinar de forma provisional, los activos netos identificables se registran inicialmente por sus valores provisionales, reconociendo los ajustes efectuados durante el periodo de valoración como si éstos se hubieran conocido en la fecha de adquisición, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha.

Transcurrido dicho periodo, sólo se realizan ajustes a la valoración inicial por una corrección de error.

En las combinaciones de negocios realizadas por etapas, el exceso existente entre la contraprestación entregada más el valor asignado a las participaciones no dominantes más el valor razonable de la participación previa en el negocio adquirido y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes, a la participación previa y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados. El Grupo reconoce la diferencia entre el valor razonable de la participación previa en el negocio adquirido y el valor contable en resultados consolidados o en otro resultado global. Asimismo, el Grupo reclasifica los importes diferidos en otro resultado global correspondientes a la participación previa a reservas o resultados, según corresponda.

Si el Grupo no mantiene una participación previa en el negocio adquirido, el exceso existente entre el valor asignado a las participaciones no dominantes, y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el valor asignado a las participaciones no dominantes, y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

Pérdida de control

Cuando el Grupo pierde el control sobre una sociedad dependiente, da de baja los activos (incluyendo el Fondo de Comercio) y pasivos de la dependiente y la participación no dominante por su valor en libros en la fecha en la que pierde el control, reconoce la contraprestación recibida y la participación mantenida en dicha sociedad a su valor razonable a la fecha en que se pierde el control, reconociendo el resultado por la diferencia. El otro resultado global correspondiente a la sociedad dependiente se traspaşa íntegramente a resultados o a reservas de acuerdo con su naturaleza.

Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los socios de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (y en el resultado global total consolidado del ejercicio) se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de resultados consolidada (estado del resultado global consolidado).

La participación del Grupo y las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (el resultado global total consolidado del ejercicio) y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales y una vez descontado el efecto de los dividendos, acordados o no, de acciones preferentes con derechos acumulativos que se hayan clasificado en cuentas de patrimonio neto. Sin embargo, la participación del Grupo y las participaciones no dominantes se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades dependientes.

El exceso de las pérdidas atribuibles a las participaciones no dominantes generadas con anterioridad al 1 de enero de 2010, no imputables a las mismas por exceder el importe de su participación en el patrimonio de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto atribuible a los socios de la Sociedad dominante, excepto en aquellos casos en los que las participaciones no dominantes tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos en ejercicios posteriores se asignan al patrimonio neto atribuible a los socios de la Sociedad dominante, hasta recuperar el importe de las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores correspondientes a las participaciones no dominantes.

A partir del 1 de enero de 2010, los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los socios de la Sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y las participaciones no dominantes se reconocen como una transacción separada.

c) Entidades asociadas

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante, si en la fecha de adquisición, toda o parte de la inversión, cumple las condiciones para clasificarse como activos no corrientes o grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta, se registra a valor razonable, menos los costes de enajenación o disposición por otra vía.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente por su coste de adquisición, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la adquisición y cualquier contraprestación contingente activa o pasiva que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto, una vez evaluados los importes del coste de la inversión y la identificación y valoración de los activos netos de la asociada, se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido.

Si la inversión resulta de la pérdida de control de una sociedad dependiente que no era constitutiva de un negocio, el coste de la inversión es el valor razonable, neto de las eliminaciones de los resultados derivados de la pérdida de control.

Las políticas contables de las entidades asociadas han sido objeto de homogeneización temporal y valorativa en los mismos términos a los que se hace referencia en las entidades dependientes.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida "Participación en el resultado del ejercicio de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada. Asimismo, la participación del Grupo en el "otro resultado global" de las asociadas obtenido desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas reconociéndose la contrapartida por naturaleza en "otro resultado global" del estado de resultado global consolidado. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones. Para determinar la participación del Grupo en los beneficios o pérdidas, incluyendo las pérdidas por deterioro de valor reconocidas por las asociadas, se consideran los ingresos o gastos derivados del método de adquisición.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas y en los cambios en el patrimonio neto, se determina en base a la participación en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales. Sin embargo, la participación del Grupo se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades asociadas.

Las pérdidas en las entidades asociadas que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las entidades asociadas. A los efectos del reconocimiento de las pérdidas por deterioro en asociadas, se considera inversión neta, el resultado de añadir al valor contable resultante de la aplicación del método de la participación, el correspondiente a cualquier otra partida que, en sustancia, forme parte de la inversión en las asociadas. El exceso de las pérdidas sobre la inversión en instrumentos de patrimonio se aplica al resto de partidas en orden inverso a la prioridad en la liquidación. Los beneficios obtenidos con posterioridad por aquellas asociadas en las que se haya limitado el reconocimiento de pérdidas al valor de la inversión se registran en la medida en que excedan de las pérdidas no reconocidas previamente.

En este sentido, si la parte que corresponde al Grupo en las pérdidas de una asociada iguala o excede a su participación en esa asociada, dejará de reconocer la parte que le pudiera corresponder en ulteriores pérdidas. A estos efectos, la participación en la asociada será igual al importe en libros de la inversión calculado según el método de la participación, al que se le añadirá el importe de cualquier otra parte a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en la asociada.

Los beneficios y pérdidas no realizados en las transacciones realizadas entre el Grupo y las entidades asociadas sólo se reconocen en la medida en que corresponden a participaciones de otros inversores no relacionados. Se exceptúa de la aplicación de este criterio el reconocimiento de pérdidas no realizadas que constituyan una evidencia del deterioro de valor del activo transmitido. No obstante, los beneficios y pérdidas derivados de transacciones entre el Grupo y las entidades asociadas de activos netos constitutivos de un negocio se reconocen en su integridad.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

En la reducción de la participación de una entidad asociada que no supone la pérdida influencia significativa o cuando el Grupo pierde el control conjunto de un negocio conjunto y mantiene influencia significativa, el Grupo reconoce un resultado por la diferencia entre la contraprestación recibida y la parte proporcional del valor contable de la participación enajenada. El otro resultado global correspondiente a la parte proporcional de la entidad asociada enajenada se reclasifica a resultados o reservas como si la asociada hubiera vendido directamente los activos o pasivos vinculados con el mismo. Si la transacción implica una pérdida, el Grupo comprueba el deterioro de valor de la inversión residual mantenida.

Deterioro de valor

Una vez aplicado el método de la participación, el Grupo evalúa, si existe evidencia objetiva de deterioro de la inversión neta en la entidad asociada.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable asociado a la inversión neta en la asociada con su valor recuperable, entendiéndose por valor recuperable el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía. En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación del Grupo en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de los importes que pudieran resultar de la enajenación final de la asociada.

El importe recuperable de la inversión en una asociada se evalúa en relación a cada entidad asociada, salvo que no constituya una unidad generadora de efectivo (UGE).

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación de este.

Conversión de negocios en el extranjero

El Grupo no se acogió a la exención contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF" relativa a diferencias de conversión acumuladas. Por lo que el Grupo ha contabilizado las diferencias de conversión acumuladas de forma retrospectiva en su fecha de transición a las Normas NIIF (a 1 de enero 2018).

La conversión a euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global;

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados financieros de las sociedades contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación del Grupo en otro resultado global.

Las diferencias de conversión registradas en otro resultado global se reconocen en resultados, como un ajuste al resultado en la venta, siguiendo los criterios expuestos en los apartados de entidades dependientes y asociadas.

e) Costes por intereses

El Grupo reconoce los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como mayor valor de estos. Los activos cualificados son aquellos que requieren un periodo de tiempo sustancial antes de poder ser utilizados o ser objeto de enajenación. En la medida en que la financiación se haya obtenido específicamente para el activo cualificado, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los costes reales incurridos durante el ejercicio menos los rendimientos obtenidos por las inversiones temporales realizadas con dichos fondos (Nota 3.h).

La capitalización de los intereses comienza cuando se ha incurrido en los gastos relacionados con los activos, se han incurrido los intereses y se están llevando a cabo las actividades necesarias para preparar los activos o partes de estos para su uso deseado o para su venta y finaliza cuando se ha completado todas o prácticamente todas las actividades necesarias para preparar los activos o partes de activos para su uso pretendido o para su venta. No obstante, la capitalización de intereses es suspendida durante los periodos en los que se interrumpe el desarrollo de actividades, si estos se extienden de manera significativa en el tiempo, salvo que el retraso temporal sea necesario para poner el activo en condiciones de funcionamiento o para la venta.

f) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos, cuyo valor contable va a ser recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por uso continuado, se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta. Para clasificar los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos como mantenidos para la venta, éstos deben encontrarse disponibles, en sus condiciones actuales para su enajenación, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales a las transacciones de venta, siendo igualmente necesario que la transacción se considere altamente probable.

Los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no se amortizan, valorándose al menor de su valor contable y valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía.

El Grupo clasifica en la fecha de adquisición, un activo no corriente o grupo enajenable de elementos, incluyendo entidades dependientes, y todo o parte de la inversión en entidades asociadas o negocios conjuntos adquiridos exclusivamente con el propósito de su posterior enajenación o permuta, como mantenidos para la venta, si espera que la transacción prevista se va a realizar durante el año siguiente y la venta cumple los requisitos para ser considerada altamente probable dentro de un corto plazo tras la adquisición. En el momento de reconocimiento inicial de este tipo de activos, su valoración inicial se determina por el valor por el que se hubieran reconocido si no se hubieran clasificado como disponibles para la venta y su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, el menor de los dos.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

g) Activos intangibles

Fondo de comercio

El fondo de comercio se determina siguiendo los criterios expuestos en el apartado de combinaciones de negocios.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en el apartado j) deterioro de valor. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

Otros activos intangibles

Los bienes comprendidos en el activo intangible del Grupo se corresponden con aplicaciones informáticas y servidumbres eléctricas y, se presentan en el estado de situación financiera consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos por servidumbres eléctricas no tienen una vida útil definida por lo que no están sujetos a amortización. El Grupo efectúa pruebas de pérdida por deterioro de valor al menos una vez al año y siempre que existan factores que indiquen una posible pérdida de valor de los activos intangibles con vida útil indefinida.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Los activos intangibles se amortizan linealmente a lo largo de sus vidas útiles.

Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del activo intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado k.

h) Inmovilizado material

Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se reconoce a coste, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los costes capitalizados incluyen los gastos financieros relativos a la financiación externa devengados durante el período de construcción en obras con período de construcción superior al año.

Dado que el Grupo no tiene la obligación de hacer frente a costes significativos por desmantelamiento en relación con el cierre de sus instalaciones, el estado de situación financiera consolidado adjunto no incluye provisión alguna por este concepto.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso y con propósitos distintos de la producción de existencias. A este respecto, dado que Grupo Celeo no tiene la obligación de hacer frente a costes significativos en relación con el cierre de sus instalaciones, el estado de situación financiera consolidado adjunto no incluye provisión alguna por este concepto.

Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma lineal a lo largo de su vida útil.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33-50
Instalaciones técnicas y maquinaria (*)	10-25
Útiles y herramientas	3 -10
Mobiliario y enseres	3-10
Equipos para procesos de información	3-5
Elementos de transporte	2-10
Otro inmovilizado	3-10

(*) Incluye la maquinaria e instalaciones afectas a proyectos renovables.

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado k.

Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos, calculando éste en función de los flujos de caja futuros que generan dichos activos (Nota 3.h).

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

i) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

A la fecha de la primera aplicación de las NIIF-UE, para aquellos arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendatario, el Grupo ha decidido medir el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes del contrato descontados utilizando la tasa incremental del arrendatario en la fecha de transición a las NIIF-UE. La medición del activo por derecho de uso se ha realizado por un importe igual a su valor del pasivo. El Grupo ha analizado a fecha de transición si un contrato es o contiene un arrendamiento.

(i) Identificación de un arrendamiento

El Grupo evalúa al inicio de un contrato, si éste contiene un arrendamiento. Un contrato es o contiene un arrendamiento, si otorga el derecho a controlar el uso del activo identificado durante un periodo de tiempo a cambio de contraprestación. El periodo de tiempo durante el que el Grupo utiliza el activo, incluye los periodos consecutivos y no consecutivos de tiempo. El Grupo sólo reevalúa las condiciones, cuando se produce una modificación del contrato.

(ii) Contabilidad del arrendatario

En los contratos que contienen uno o más componentes de arrendamiento y distintos de arrendamiento, el Grupo considera todos los componentes como un único componente de arrendamiento.

El Grupo ha optado por no aplicar las políticas contables indicadas a continuación para los arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente tiene un valor inferior a 5 miles de euros. A 31 de diciembre de 2020 el epígrafe de activo por derecho de uso se corresponde principalmente con arrendamientos de los locales y de los terrenos donde se encuentran ubicadas las plantas solares fotovoltaicas y termosolares. Para este tipo de contratos, el Grupo reconoce los pagos de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

El Grupo reconoce al comienzo del arrendamiento un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso se compone del importe del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o con anterioridad a la fecha de comienzo, menos los incentivos recibidos, los costes iniciales directos incurridos y una estimación de los costes de desmantelamiento o restauración a incurrir, según lo indicado en la política contable de provisiones.

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que estén pendientes de pago en la fecha de comienzo. El Grupo descuenta los pagos por arrendamiento al tipo de interés incremental apropiado, salvo que pueda determinar con fiabilidad el tipo de interés implícito del arrendador. A este respecto, para la medición inicial del pasivo por arrendamiento se utilizó la tasa de interés incremental, que representa la tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, y con una garantía semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. El Grupo utiliza diferentes tasas de descuento para cada país y en función de los plazos de arrendamiento restantes, siendo la tasa de descuento aplicada 4,95% para los arrendamientos de España, entre un 4,96% y un 5% para los arrendamientos de Chile y entre un 9,7% y un 10,56% para los arrendamientos en Brasil; en función de la duración de los contratos que, es donde se localizan la mayor parte de los arrendamientos sujetos a esta norma.

Los pagos por arrendamientos pendientes se componen de los pagos fijos, menos cualquier incentivo a cobrar, los pagos variables que dependen de un índice o tasa, valorados inicialmente por el índice o tasa aplicable en la fecha de comienzo, los importes que se espera pagar por garantías de valor residual, el precio de ejercicio de la opción de compra cuyo ejercicio sea razonablemente cierto y los pagos por indemnizaciones por cancelación de contrato, siempre que el plazo de arrendamiento refleje el ejercicio de la opción de cancelación.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El Grupo valora los activos por derecho de uso al coste, menos las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas, ajustados por cualquier reestimación del pasivo por arrendamiento.

Si el contrato transfiere la propiedad del activo al Grupo al final del plazo de arrendamiento o el activo por derecho de uso incluye el precio de la opción de compra, se aplican los criterios de amortización indicados en el apartado de inmovilizado material desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo. En caso contrario, el Grupo amortiza el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo hasta la fecha anterior de entre la vida útil del derecho o el final del plazo de arrendamiento.

El Grupo aplica los criterios de deterioro de valor de activos no corrientes indicados en el apartado "k" al activo por derecho de uso.

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento incrementándolo por el gasto financiero devengado, disminuyéndolo por los pagos realizados y reestimando el valor contable por las modificaciones del arrendamiento o para reflejar las actualizaciones de los pagos fijos en sustancia.

El Grupo registra las reestimaciones del pasivo como un ajuste al activo por derecho de uso, hasta que éste se reduce a cero y posteriormente en resultados.

El Grupo reestima el pasivo por arrendamiento descontando los pagos por arrendamiento a una tasa actualizada, si se produce un cambio en el plazo de arrendamiento o un cambio en la expectativa de ejercicio de la opción de compra del activo subyacente.

El Grupo reestima el pasivo por arrendamiento si se produce un cambio en los importes esperados a pagar de una garantía de valor residual o un cambio en el índice o tasa utilizado para determinar los pagos, incluyendo un cambio para reflejar cambios en las rentas de mercado una vez se produce una revisión de estas.

j) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los activos intangibles con una vida útil indefinida – servidumbres eléctricas.

El importe recuperable se calcula para cada activo individual, a menos que éste no se pueda estimar. En este caso, el importe recuperable se determina para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenezca el activo. En este sentido, las servidumbres eléctricas no generan flujos de efectivo de forma independiente por lo que, de cara al análisis de su posible deterioro, se utilizarán los flujos de la UGE a la que pertenece.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación y su valor en uso.

El cálculo del valor en uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Amortizaciones, deterioro y dotaciones a provisiones" de la cuenta de resultados consolidada adjunta.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

k) Concesiones administrativas

El Grupo explota diversos activos mediante contratos de concesión de servicios otorgados por diferentes entes públicos.

El Grupo analiza en función de las características de los contratos si éstos se encuentran en el alcance de la CINIIF 12 "Contratos de Concesión de Servicios".

En los contratos de concesión incluidos en el alcance de la CINIIF 12, los servicios de construcción y de prestación de servicios se reconocen siguiendo la política contable de ingresos ordinarios.

De esta manera, el valor razonable del servicio prestado se asemejará al valor razonable de la contraprestación total recibida menos el coste de la construcción.

Dado que en base a dichos contratos el Grupo presta varios servicios (construcción, mantenimiento y servicios de operación), los ingresos se reconocen de acuerdo con los valores razonables de cada servicio prestado.

El Grupo reconoce la contraprestación recibida por los contratos de construcción como un activo financiero, sólo en la medida en que exista un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero ya sea directamente del cedente o de un tercero.

En este sentido:

- Las concesiones de transmisión de Brasil en las que participa el subgrupo Celeo Redes se regulan en el respectivo Contrato de Concesión firmado entre la Concesionaria de Transmissao (la Concesionaria) y la Agencia Nacional de Energía Eléctrica (ANEEL).
- El Contrato de Concesión regula la obligación, por parte de la Concesionaria, de construir unas infraestructuras y operarlas por un plazo de 30 años. A modo de contrapartida se establece el derecho incondicional de recibir efectivo por la Concesionaria, mediante la fijación de una remuneración cierta y cuantificada, Receita Anual Permitida (RAP), que percibirá el concesionario durante el período de operación de las infraestructuras.
- La RAP se actualiza periódicamente para recoger el efecto de ciertas variables económicas, inflación principalmente.
- La responsabilidad de la Concesionaria se limita a mantener la infraestructura disponible para su uso, no afectando a su remuneración si se usa o no.
- Existe un protocolo de penalidades aplicadas por ANEEL para eventos de indisponibilidad de la infraestructura por causa imputable a la Concesionaria, pero éstas están limitadas a un importe máximo del 12,5% de la RAP de los 12 últimos meses, en otras palabras, el 87,5% de la RAP se cobra en cualquier caso. Asimismo, estas penalidades han sido mínimas en los últimos ejercicios.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Servicios de mantenimiento y operación

El Grupo contabiliza los ingresos por los servicios de mantenimiento y operación de los contratos de concesión de acuerdo con lo explicado en el apartado p.1.

I) Instrumentos financieros

Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros. El Grupo clasifica los activos financieros, diferentes de los designados a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global, de acuerdo con el modelo de negocio y las características de los flujos contractuales. El Grupo clasifica los pasivos financieros como valorados a coste amortizado, excepto aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados y aquellos mantenidos para negociación.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que éste gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. El Grupo gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, el Grupo considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en sí mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado del Grupo en lo que respecta a la gestión de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo. El Grupo considera la información sobre las ventas

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

pasadas en el contexto de los motivos de estas ventas y de las condiciones que existían en ese momento en comparación con las actuales. A estos efectos, el Grupo considera que los deudores comerciales y cuentas a cobrar que van a ser objeto de cesión a terceros y que no van a suponer la baja de estos, se mantienen en este modelo de negocio.

Aunque el objetivo del modelo de negocio del Grupo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, no por eso el Grupo mantiene todos los instrumentos hasta el vencimiento. Por ello, el Grupo tiene como modelo de negocio el mantenimiento de activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan en el futuro ventas de esos activos. El Grupo entiende cumplido este requisito, siempre que las ventas se produzcan por un aumento del riesgo de crédito de los activos financieros. En el resto de los casos, a nivel individual y agregado, las ventas tienen que ser poco significativas, aunque sean frecuentes o infrecuentes en el caso de que sean significativas.

Los flujos de efectivo contractuales que son UPPI son coherentes con un acuerdo de préstamo básico. En un acuerdo de préstamo básico, los elementos más significativos del interés son generalmente la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito. No obstante, en un acuerdo de este tipo, el interés también incluye la contraprestación por otros riesgos, como el de liquidez y costes, como los administrativos de un préstamo básico asociados al mantenimiento del activo financiero por un determinado período. Además, el interés puede incluir un margen de beneficio que sea coherente con un acuerdo de préstamo básico.

El Grupo designa un pasivo financiero en el momento inicial a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento que surgiría de otro modo, si la valoración de los activos o pasivos o el reconocimiento de los resultados de los mismos se hicieran sobre bases diferentes o un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros se gestiona, y su rendimiento se evalúa, sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión del riesgo documentada, y se proporciona internamente información relativa a dicho grupo sobre esa misma base al personal clave de la dirección del Grupo.

El Grupo clasifica, el resto de los pasivos financieros, excepto los contratos de garantía financiera, los compromisos de concesión de un préstamo a un tipo de interés inferior al de mercado y los pasivos financieros resultantes de una transferencia de activos financieros que no cumplen los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilizan utilizando el enfoque de la implicación continuada, como pasivos financieros a coste amortizado.

Categoría de instrumentos financieros a valor razonable

A continuación, se muestra un análisis de los instrumentos financieros que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son valorados a valor razonable con posterioridad a su reconocimiento inicial, agrupados por niveles del 1 al 3, dependiendo del sistema de cálculo del valor razonable:

- Nivel 1: su valor razonable se obtiene de la observación directa de su cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: su valor razonable se determina mediante la observación en el mercado de inputs, diferentes a los precios incluidos en la categoría 1, que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (precios) o indirectamente (v.g. que se obtienen de los precios).
- Nivel 3: su valor razonable se determina mediante técnicas de valoración que incluyen inputs para los activos y pasivos no observados directamente en los mercados.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

	Valor razonable al 31 de diciembre de 2020			
	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivo no corriente				
Instrumentos financieros derivados (Nota 15)	-	82.494	-	82.494
Pasivo corriente				
Instrumentos financieros derivados (Nota 15)	-	17.167	-	17.167
	-	99.661	-	99.661

	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019			
	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivo no corriente				
Instrumentos financieros derivados (Nota 15)	-	82.593	-	82.593
Pasivo corriente				
Instrumentos financieros derivados (Nota 15)	-	16.508	-	16.508
	-	99.101	-	99.101

Activos y pasivos financieros a coste amortizado

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Deterioro de valor

El Grupo reconoce en resultados una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global, cuentas a cobrar por arrendamientos financieros, activos por contrato, compromisos de préstamo y garantías financieras.

Para los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, la pérdida de crédito esperada se reconoce en otro resultado global y no reduce el valor razonable de los activos.

El Grupo valora en cada fecha de cierre la corrección valorativa en un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas en los siguientes doce meses, para los activos financieros para los que el riesgo de crédito no ha aumentado de forma significativa desde la fecha de reconocimiento inicial o cuando considera que el riesgo de crédito de un activo financiero ya no ha aumentado de forma significativa.

Al evaluar si existe un aumento significativo del riesgo de crédito, el Grupo considera toda la información prospectiva razonable y soportable, en concreto:

- Calificaciones de riesgo de crédito internas y externas;
- Cambios adversos actuales o esperados en el negocio, condiciones financieras o económicas que puedan provocar un cambio significativo en la capacidad del prestatario de cumplir con sus obligaciones;
- Cambios significativos actuales o esperados en los resultados de explotación del prestatario;

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

- Aumentos significativos del riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo prestatario;
- Cambios significativos en el valor de la garantía que soporta la obligación o en la calidad de las garantías o mejoras de crédito de un tercero;

No obstante, el Grupo reconoce la pérdida de crédito esperada durante toda la vida del instrumento para deudores comerciales o activos por contrato.

Intereses y dividendos

El Grupo reconoce los intereses por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas crediticias esperadas, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas incurridas.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción, es probable que reciba los beneficios económicos y el importe se puede estimar con fiabilidad.

Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero, o una parte éste, cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de ésta. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financiero y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero, o de una parte de éste, cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante, los costes de transacción se reconocen posteriormente en resultados, en la medida en que no forman parte de la variación efectiva de la cobertura.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en la que el Grupo mide la eficacia de la cobertura.

La contabilización de las operaciones de cobertura sólo resulta de aplicación cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el riesgo de crédito no ejerce un efecto dominante sobre los cambios de valor resultantes de esa relación económica y la ratio de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la resultante de la cantidad de la partida cubierta que el Grupo realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta. No obstante, esa designación no debe reflejar un desequilibrio entre las ponderaciones de la partida cubierta y del instrumento de cobertura que genere una ineficacia de cobertura, independientemente de que esté reconocida o no que pueda dar lugar a un resultado contable contrario a la finalidad de la contabilidad de coberturas.

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

El Grupo evalúa al inicio de la relación de cobertura y de forma continua, si la relación cumple los requisitos de la eficacia de forma prospectiva. El Grupo evalúa la eficacia en cada cierre contable o cuando se producen cambios significativos que afecten a los requisitos de la eficacia.

El Grupo realiza una evaluación cualitativa de la eficacia, siempre que las condiciones fundamentales del instrumento y de la partida cubierta coincidan. Cuando las condiciones fundamentales no son plenamente coincidentes, el Grupo utiliza un derivado hipotético con condiciones fundamentales equivalentes a la partida cubierta para evaluar y medir la ineficacia.

El Grupo sólo designa como partidas cubiertas los activos, pasivos, compromisos en firme y las transacciones previstas altamente probables. La partida cubierta puede ser una partida individual o un grupo de partidas.

Coberturas de los flujos de efectivo

El Grupo reconoce en otro resultado global las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que corresponden a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz.

La parte de la cobertura que se considera ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar al reconocimiento de un activo o pasivo financiero, las pérdidas o ganancias asociadas que han sido reconocidas en otro resultado global se reclasifican a resultados en el mismo ejercicio o ejercicios durante los cuales el activo adquirido o pasivo asumido afectan al resultado y en la misma partida de la cuenta de resultados consolidada.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Interrupción de la contabilidad de coberturas

Si la relación de cobertura deja de cumplir los requisitos de efectividad relacionados con el ratio de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgo sigue siendo el mismo para dicha relación, el Grupo ajusta el ratio de cobertura para que se sigan cumpliendo los criterios de las relaciones de cobertura (reequilibrio). El reequilibrio se refiere a los ajustes realizados a las cantidades designadas de la partida cubierta o del instrumento de cobertura de una relación existente con el propósito de mantener el ratio de cobertura que cumple con los requisitos de la efectividad de coberturas. El Grupo contabiliza el reequilibrio como una continuación de la relación de cobertura. En la fecha de reequilibrio, el Grupo determina la ineffectividad de la relación y reconoce cualquier ineffectividad en resultados.

El Grupo interrumpe la relación de cobertura de forma prospectiva sólo cuando toda o parte de la relación de cobertura deja de cumplir los requisitos cualificados. Esto incluye las situaciones en las que el instrumento de cobertura expira o es vendido, finalizado o ejercido. A estos efectos, la sustitución o renovación de un instrumento de cobertura no es una expiración o finalización, siempre que la operación sea consistente con el objetivo documentado de gestión de riesgo del Grupo.

En las coberturas de los flujos de efectivo, el importe acumulado en otro resultado global no se reconoce en resultados hasta que la transacción prevista tenga lugar. No obstante lo anterior, los importes acumulados en otro resultado global se reclasifican como ingresos o gastos financieros en el momento en el que el Grupo no espera que la transacción prevista vaya a producirse.

m) Existencias

Este epígrafe del estado de situación financiera consolidado recoge los activos que Grupo prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran al menor valor entre el coste y su valor neto realizable. El coste incluye todos los gastos derivados de su adquisición y transformación, incluyendo aquellos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Si las existencias son productos que no son habitualmente intercambiables entre sí, su coste se establece de forma específica, mientras que para el resto se utiliza el método del coste medio ponderado.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

n) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos y pagados y los dividendos recibidos y pagados como actividades de financiación e inversión.

o) Provisiones

La política del Grupo es la de constituir provisiones por el importe estimado necesario para hacer frente adecuadamente a responsabilidades, ya sean legales o implícitas, probables o ciertas, procedentes de contingencias, litigios en curso u obligaciones, que surjan como resultado de sucesos pasados, siempre que sea probable el que suponga desprenderse de recursos al Grupo y que sea posible realizar una estimación razonable del importe de esta. Su dotación se efectúa al nacimiento de la

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

responsabilidad o de la obligación con cargo al epígrafe de la cuenta de resultados consolidada que corresponda según la naturaleza de la obligación por el valor presente de la provisión cuando el efecto de la actualización de la obligación resulta significativo.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se realiza contra la partida de resultados en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida otros ingresos.

Por otro lado, los pasivos contingentes no se reconocen, en cuanto que se corresponden con obligaciones posibles (dependen de la ocurrencia o no de eventos futuros inciertos) o con obligaciones presentes que no cumplen el reconocimiento de provisión (porque no es probable o su importe no puede ser medido con fiabilidad).

p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas y prestación de servicios se reconocen por el valor de mercado de los bienes o derechos recibidos en contraprestación por los bienes y servicios prestados, según corresponda, en el transcurso de la operativa normal del negocio de las sociedades del Grupo, neto de descuentos e impuestos aplicables.

p.1 Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

p.2 Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

q) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o estén a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que:

- surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- correspondan a diferencias relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que:

- resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento;
- correspondan a diferencias temporarias relacionadas con inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias.

Se considera probable que el Grupo dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, el Grupo tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, el Grupo ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Incertidumbres fiscales

Si el Grupo determina que no es probable que la autoridad fiscal vaya a aceptar un tratamiento fiscal incierto o un grupo de tratamientos fiscales inciertos, considera dicha incertidumbre en la determinación de la base imponible, bases fiscales, créditos por bases imponibles negativas, deducciones o tipos impositivos. El Grupo determina el efecto de la incertidumbre en la declaración del impuesto sobre sociedades por el método del importe esperado, cuando el rango de desenlaces posibles es muy disperso o el método del desenlace más probable, cuando el desenlace es binario o concentrado en un valor. En aquellos casos en los que el activo o el pasivo por impuesto calculado con estos criterios excede el importe presentado en las autoliquidaciones, éste se presenta como corriente o no corriente en el estado de situación financiera consolidado atendiendo a la fecha esperada de recuperación o liquidación, considerando, en su caso, el importe de los correspondientes intereses de demora sobre el pasivo a medida que se devengan en la cuenta de resultados. El Grupo registra los cambios en hechos y circunstancias sobre las incertidumbres fiscales como un cambio de estimación.

El Grupo reconoce y presenta las sanciones de acuerdo con la política contable indicada para las provisiones.

Clasificación

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

r) Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

Los flujos de efectivo correspondientes a la actividad de explotación se corresponden con la actividad ordinaria del Grupo.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Los flujos netos de efectivo de la actividad de inversión vienen motivados principalmente por las nuevas inversiones en sociedades dependientes, otros activos intangibles, inmovilizado material, derechos de uso y concesiones (véase Notas 6, 8, 9, 10 y 12).

Adicionalmente, los flujos netos de efectivo de las actividades de financiación se corresponden principalmente con amortización de los pasivos financieros en función del calendario contractual y a la devolución de prima de asunción (véase Notas 14 y 15).

s) Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada. Los segmentos definidos por el Grupo se detallan en la Nota 25.

t) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como "Otros gastos de explotación" en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y 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 de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado h).

4. Política de gestión de riesgos financieros

El Grupo está expuesto a determinados riesgos financieros que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. La gestión y limitación de los riesgos financieros se efectúa de manera coordinada entre la Dirección Corporativa y las diferentes Unidades de Negocio y Filiales que componen el Grupo. Las operaciones relacionadas con la gestión de los riesgos financieros son aprobadas al más alto nivel de decisión y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de mercado por el riesgo de tipo de cambio es consecuencia de las operaciones que el Grupo lleva a cabo en los mercados internacionales en el curso de sus negocios. Parte de los ingresos y costes de aprovisionamientos están denominados en monedas distintas de la moneda funcional de cada país donde operan las sociedades dependientes. Por este motivo podría existir el riesgo de que las fluctuaciones en los tipos de cambio de estas monedas frente a su moneda funcional pudieran afectar a los resultados del Grupo.

Para gestionar y minimizar este riesgo, el Grupo utiliza estrategias de cobertura, dado que el objetivo es generar resultados únicamente a través del desarrollo de las actividades ordinarias que desempeña, y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en el tipo de cambio. Los instrumentos utilizados para lograr esta cobertura son, básicamente, el endeudamiento referenciado a la divisa de cobro del contrato.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Al 31 de diciembre de 2020 los saldos en moneda extranjera más relevantes del Grupo se corresponden con la deuda en UF que mantienen las filiales chilenas cuya moneda funcional es el dólar estadounidense (véase Nota 14).

Riesgo de tipo de interés

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El Grupo gestiona de forma activa su exposición al riesgo de tipo de interés, para mitigar su exposición a la variación de los tipos de interés que se deriva del endeudamiento contraído a tipo de interés variable, utilizando, en su caso, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo de interés de la financiación. Los instrumentos de cobertura, que se asignan específicamente a deuda financiera, tienen como máximo los mismos importes nominales, y son básicamente swaps de tipos de interés (IRS) cuya finalidad es tener un coste de interés fijo para las financiaciones originariamente contratadas a tipos de interés variables. En todo caso, las coberturas de tipo de interés se contratan con un criterio de eficiencia contable.

Adicionalmente, indicar que, tal y como se observa en la Nota 15, el Grupo cuenta con los bonos emitidos en el mercado de capitales a tipo de interés fijo en los ejercicios 2020 y 2019 correspondientes a las sociedades del subgrupo Celeo Redes y Celeo Fotovoltaico.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es mitigado mediante la política de mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, a través de entidades de crédito de primer orden, para poder cumplir sus compromisos futuros, así como la contratación de facilidades crediticias por un límite y plazo suficientes para afrontar las necesidades previstas.

En la Nota 15 se desglosan los vencimientos de los pasivos financieros.

Por su parte, en cuanto a las líneas de transmisión, en concreto a las que prestan sus servicios en Brasil en régimen de concesión, el Operador Nacional do Sistema Eléctrico (ONS) tiene la responsabilidad de coordinar los cobros y pagos del sistema e indica mensualmente a la Concesionaria las sociedades que deberán pagarle: generadoras, grandes consumidoras y distribuidoras conectadas al sistema. Estas sociedades han depositado, previamente a su conexión al sistema, un aval que se ejecutará en caso de impago, siendo inmediatamente desconectadas del sistema y repartiéndose en ese momento la obligación de pago entre el resto de los usuarios del sistema. De este modo, la concesionaria tiene el cobro garantizado por el sistema eléctrico nacional. A este respecto, en los años en que el Grupo lleva operando estas líneas no se ha producido ningún impago por parte de los usuarios de las mismas.

En relación a las líneas de transmisión de Chile, éstas pertenecen al sistema de transmisión nacional (antes denominado troncal), donde el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN) es el responsable de coordinar el flujo de pagos a las empresas transmisoras. Hasta diciembre del año 2018 se aplicaba un régimen por el que las responsables de efectuar el pago a las empresas transmisoras eran las empresas generadoras. A partir del año 2019 se incorporan las empresas distribuidoras a las responsables de efectuar los pagos, por lo que a partir de esa fecha se cuenta con una cartera de pagadores más diversificada. La garantía de cobro del sistema de transmisión nacional se sustenta en un Procedimiento del CEN que establece que ante eventuales impagos por parte de un coordinado (empresa sujeta a coordinación por parte del CEN), dicho incumplidor es desconectado del sistema, repartiendo la obligación de pago entre el resto de las empresas coordinadas.

Riesgo de crédito

El principal Riesgo de Crédito es atribuible a las cuentas a cobrar por operaciones comerciales, en la medida en que una contraparte o cliente no responda a sus obligaciones contractuales. Para mitigar este riesgo, se opera con clientes con un apropiado historial de crédito; además, dada la actividad y los sectores en los

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

que opera, el Grupo dispone de clientes de alta calidad crediticia. Adicionalmente, se efectúa un análisis de la solvencia financiera del cliente y se incluyen condiciones específicas en el contrato dirigidas a garantizar el cobro del precio.

En el caso de los proyectos renovables en España, la energía generada, de acuerdo con el marco regulatorio eléctrico en vigor, es vendida en el Mercado Ibérico de Electricidad (MIBEL), cobrando los ingresos del operador del mercado OMIE con un sistema de garantía de pagos y de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia CNMC, ente regulador de los mercados energéticos de España, dependiente del Ministerio de Industria.

El Grupo trata siempre de extremar las medidas que se vienen tomando para mitigar este riesgo y realiza análisis periódicos de su exposición al riesgo crediticio, realizando las correspondientes correcciones valorativas por deterioro. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían cuentas por cobrar vencidas ni saldos deteriorados (véase Nota 13.a).

Riesgo regulatorio

En cuanto al Riesgo Regulatorio y, en particular, el relativo a las energías renovables, el Grupo hace un seguimiento pormenorizado a fin de recoger adecuadamente su impacto en la cuenta de resultados consolidada.

5. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

	Euros
Base de reparto	
Beneficio del ejercicio	785.071,54
Distribución	
Reserva legal	78.507,15
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	706.564,39
	785.071,54

La aplicación del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, aprobada por la Junta General de Socios el 18 de junio de 2020, ha consistido en:

	Euros
Base de reparto	
Pérdida del ejercicio	(29.577.736,61)
Aplicación	
Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	(29.577.736,61)
	(29.577.736,61)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe de las reservas no distribuibles asciende a 4.720.268 euros y corresponden en ambos ejercicios en su totalidad a la reserva legal.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

6. Combinaciones de negocio

6.1 Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L.

Con fecha 31 de julio de 2019 el Grupo, a través de la sociedad Celeo Termosolar, S.L., adquirió el 42,57% y el 44,30% de la participación en las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente. El Grupo a dicha fecha mantenía una participación no dominante en ambas sociedades (véase Nota 11). Ambas sociedades están domiciliadas en Madrid y tienen como actividad principal la construcción y explotación de tres plantas termosolares de tecnología cilindro-parabólica en Extremadura y Castilla La Mancha.

El negocio adquirido generó en 2019 para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio 2019 por importes de 35.133 miles de euros y 108 miles de euros de pérdidas, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2019, los ingresos ordinarios del Grupo y el resultado consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 hubieran sido superiores en 55.425 miles de euros e inferiores en 1.046 miles de euros, respectivamente.

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación es como sigue:

Definitivo

	Miles de euros	
	Dioxipe Solar, S.L.	Aries Solar Termoeléctrica, S.L.
Contraprestación entregada		
Efectivo pagado	3.403	10.846
Total contraprestación entregada	3.403	10.846
Participaciones no dominantes	735	-
Valor razonable de la inversión previa en el negocio	9.135	17.199
Valor razonable de los activos netos adquiridos	16.609	30.879
Exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición	3.336	2.833

Provisional

	Miles de euros	
	Dioxipe Solar, S.L.	Aries Solar Termoeléctrica, S.L.
Contraprestación entregada		
Efectivo pagado	3.403	10.846
Total contraprestación entregada	3.403	10.846
Participaciones no dominantes	735	-
Valor razonable de la inversión previa en el negocio	12.910	24.169
Valor razonable de los activos netos adquiridos	23.473	43.392
Exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición	6.425	8.377

El importe del defecto de activos netos adquiridos sobre el coste de adquisición, por importe de 6.169 miles de euros, se ha reconocido en la partida "Diferencias negativas de combinaciones de negocios" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019 adjunta.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

La valoración a valor razonable del 55% y 55,7% de la participación no dominante previa mantenida en los negocios adquiridos (Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente), que ascendía a 46.332 miles de euros, ha supuesto el reconocimiento de un resultado negativo por importe total de 19.998 miles de euros, que ha sido reconocido en la partida "Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019.

Adicionalmente, el traspaso a la cuenta de resultados de los ajustes por cambio de valor que el Grupo mantenía en el patrimonio neto a la fecha de la toma de control asociados a las participaciones en estas sociedades ha supuesto el reconocimiento de un resultado negativo por importe total de 47.445 miles de euros, que ha sido reconocido en la partida "Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2019.

El valor razonable de los principales activos adquiridos y pasivos asumidos, en sus valoraciones provisionales y definitivas, se muestra a continuación:

Dioxipe Solar, S.L.

	Miles de euros	
	Provisional 2019	Definitivo 2019
Activos		
Inmovilizado material (Nota 9)	214.191	214.191
Activo circulante	15.901	15.901
Otros activos (Nota 12)	4.358	4.358
Activos por impuesto sobre las ganancias diferido (Nota 17)	26.928	26.928
Pasivos		
Deudas a largo plazo y derivados	215.967	223.381
Pasivo circulante	15.346	15.551
Otros pasivos	2.773	2.773
Pasivos por impuesto sobre las ganancias diferido (Nota 17)	3.819	3.064
Total activos netos	23.473	16.609
Importe pagado en efectivo	3.403	3.403
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la adquirida	6.220	6.220
Efecto en el efectivo por la adquisición	(2.817)	(2.817)

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Aries Solar Termoeléctrica, S.L.

	Miles de euros	
	Provisional 2019	Definitivo 2019
Activos		
Activos por derecho de uso (Nota 10)	19.159	19.159
Inmovilizado material (Nota 9)	410.083	410.083
Activo circulante	31.958	31.958
Otros activos (Nota 12)	125	125
Activos por impuesto sobre las ganancias diferido (Nota 17)	53.823	53.820
Pasivos		
Deudas a largo plazo y derivados	420.020	433.210
Pasivo circulante	27.009	27.362
Otros pasivos	8.596	8.596
Pasivos por impuesto sobre las ganancias diferido (Nota 17)	16.131	15.098
Total activos netos	43.392	30.879
Importe pagado en efectivo	10.846	10.846
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la adquirida	12.155	12.155
Efecto en el efectivo por la adquisición	(1.309)	(1.309)

El criterio de cálculo de los principales activos y pasivos existentes en la fecha de toma de control se muestra a continuación:

- Licencia: se han valorado mediante la utilización del método Multi Excess Earnings Method (MEEM) que calcula el valor del activo como suma del exceso de beneficios futuros descontados a su valor actual una vez considerados los cargos por activos contributivos. Los parámetros claves utilizados en la valoración de este intangible fueron el EBITDA y una tasa de descuento del 6,52%. Este activo ha sido valorado en 20 millones de euros y se encuentra registrado junto con el inmovilizado material.
- Inmovilizado material: su valoración se ha determinado mediante la utilización del método del coste de reposición depreciado.
- Activos diferidos: se han valorado en función de la mejor estimación de las ganancias fiscales futuras y en base a la normativa fiscal vigente en la fecha de la toma de control.
- Deudas con entidades de crédito: a su valor razonable en la fecha de la adquisición.

6.2 Subgrupo Celeo Redes

Con fecha 17 de diciembre de 2019 el Grupo, a través de la Sociedad dominante, adquirió el 49% de la participación en la sociedad Celeo Redes, S.L. El Grupo a dicha fecha mantenía una participación no dominante en dicha sociedad (véase Nota 11). Celeo Redes, S.L. está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la promoción, diseño, explotación, gestión y mantenimiento de instalaciones de producción o transporte de cualquier clase de energía e instalaciones y servicios de suministro, depuración transformación y tratamientos de cualquier clase de aguas y residuos. Celeo Redes, S.L. es la cabecera de un subgrupo de sociedades dependientes domiciliadas en Chile y Brasil que realizan, básicamente, la promoción, explotación y gestión de líneas de transmisión.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2019, los ingresos ordinarios del Grupo y el resultado consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019 hubieran sido superiores en 127.784 miles de euros y 16.591 miles de euros, respectivamente.

El precio de compra se compone de la entrega por la Sociedad dominante el 17 de diciembre de 2019 de sus 7.582.215 participaciones sociales de nueva creación de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, valoradas en un total de 560.493 miles de euros. Las nuevas participaciones sociales se crean con una prima de asunción total de 484.671 miles de euros, es decir, una prima de asunción de 63,92 euros por acción (véase Nota 14 a).

El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio de consolidación provisional es como sigue:

	Miles de euros	
	Provisional 2019	Definitivo 2019
Contraprestación entregada		
Entrega de participaciones de la Sociedad dominante	560.493	560.493
Total contraprestación entregada	560.493	560.493
Participaciones no dominantes	89.476	117.034
Valor razonable de la inversión previa en el negocio	583.371	583.371
Valor razonable de activos netos adquiridos	550.997	1.260.899
Fondo de comercio	682.343	-

La valoración a valor razonable del 51% de la participación previa mantenida en el negocio adquirido, que ascendía a 256.903 miles de euros, ha supuesto el reconocimiento de un resultado positivo por importe total de 326.468 miles de euros, que ha sido reconocido en la partida "Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada de 2019.

Adicionalmente, el traspaso a la cuenta de resultados de las diferencias de conversión y ajustes por cambio de valor que el Grupo tenía en el patrimonio neto a la fecha de la toma de control asociados a la participación que tenía en el subgrupo Celeo Redes por importe negativo de 83.753 miles de euros e importe positivo de 2.111 miles euros respectivamente, ha supuesto un resultado negativo por importe total de 81.642 miles de euros que ha sido reconocido en la partida "Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación" de la cuenta de resultados consolidada.

El valor razonable de los principales activos adquiridos y pasivos asumidos, en sus valoraciones provisionales y definitivas, se muestra a continuación:

**CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes**

Memoria consolidada

Subgrupo Celeo Redes

	Provisional 2019	Definitivo 2019
Activos		
Otros activos intangibles (Nota 8)	76.137	809.070
Activos por derecho de uso (Nota 10)	4.889	4.889
Inmovilizado material (Nota 9)	568.564	591.152
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Nota 11)	99.433	104.471
Activos financieros no corrientes (Nota 12)	707.908	1.002.513
Activos por impuesto sobre las ganancias diferido (Nota 17)	2.274	2.274
Activo circulante	228.128	231.365
Pasivos		
Deudas a largo plazo y otros pasivos financieros (Nota 15)	967.176	1.051.125
Pasivos por arrendamiento (Nota 10)	5.010	5.010
Otros pasivos no corrientes	6.981	6.981
Pasivos por impuesto sobre las ganancias diferido (Nota 17)	55.364	319.914
Pasivo circulante	101.805	101.805
Total activos netos	550.997	1.260.899
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la adquirida	144.847	144.847
Efecto en el efectivo por la adquisición	(144.847)	(144.847)

Tal y como se indica en la Nota 2e, en el presente ejercicio se ha realizado la asignación del precio de compra correspondiente a la adquisición siguiendo los principios de la NIF 3 *Combinaciones de negocios*. Por tanto, se han reexpresado las cifras de 2019, eliminando el fondo de comercio provisional aflorado por importe de 682.342 miles de euros, y dejando a valor razonable los activos y pasivos adquiridos.

7. Fondo de comercio

El desglose del saldo del epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio" de los estados de situación financiera consolidados de los ejercicios 2020 y 2019, en función de las sociedades que lo originan, así como el movimiento a lo largo de dichos ejercicios, son los siguientes:

Ejercicio 2020

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.2019	Alta	Deterioro	Baja	Otros	Saldo al 31.12.2020
Sociedades consolidadas por integración global:						
Otros negocios						
- Helios Inversión y Promoción Solar, S.L.U.	1.125	-	-	-	-	1.125
	1.125	-	-	-	-	1.125

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Ejercicio 2019

	Miles de euros					Saldo al 31.12.2019
	Saldo al 31.12.2018	Alta	Deterioro	Baja	Otros	
Sociedades consolidadas por integración global:						
Otros negocios						
- Helios Inversión y Promoción Solar, S.L.U.	1.125	-	-	-	-	1.125
	1.125	-	-	-	-	1.125

Tal como se indica en la Nota 3.g el Grupo evalúa anualmente el deterioro de sus fondos de comercio.

La unidad generadora de efectivo considerada a efectos del correspondiente test de deterioro del fondo de comercio incluido en el cuadro anterior se identifica con la propia sociedad a la que se ha asignado lo mismo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados, aprobados por la Dirección y considerados razonables. Para el cálculo del valor de uso las hipótesis que se utilizan incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores de la Sociedad dominante estiman las tasas de descuento que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo.

Asimismo, de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección, que incluyen variaciones en función de las desviaciones producidas en las principales estimaciones del ejercicio anterior, tampoco se desprende deterioro alguno.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

8. Otros activos intangibles

El movimiento habido en este capítulo del estado de situación financiera consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Aplicaciones informáticas	Servidumbre eléctrica	Permisos y licencias	Total
COSTE:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.094	75.103	732.933	809.130
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 2.g.)	-	(2.930)	(183.248)	(186.178)
Adiciones	257	1.600	-	1.857
Retiros	(36)	-	-	(36)
Diferencias de conversión	(379)	(6.712)	(51.810)	(58.901)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	936	67.061	497.875	565.872
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(22)	-	-	(22)
Dotaciones (Nota 19)	(248)	-	(11.495)	(11.743)
Diferencias de conversión	-	-	549	549
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(270)	-	(10.924)	(11.194)
Coste neto, a 31 de diciembre de 2019	1.072	75.103	732.933	809.108
Coste neto, a 31 de diciembre de 2020	666	67.061	486.952	554.678

	Miles de euros			
	Aplicaciones informáticas	Servidumbre eléctrica	Permisos y licencias	Total
COSTE:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13	-	-	13
Variación en el perímetro de consolidación	1.034	75.103	732.933	809.070
Adiciones	47	-	-	47
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.094	75.103	732.933	809.130
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(13)	-	-	(13)
Dotaciones (Nota 19)	(9)	-	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(22)	-	-	(22)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-
Coste neto, a 31 de diciembre de 2019	1.072	75.103	732.933	809.108

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

En capítulo "Servidumbre eléctrica" corresponden principalmente a la servidumbre perpetua de las líneas de transmisión de energía eléctrica en Chile cuya vida útil es indefinida, por lo que no están sujetas a proceso de amortización, pero sí a evaluación de deterioro anual. Estas evaluaciones permiten concluir que no existe ningún riesgo de deterioro dado que, ante análisis de sensibilidad muy amplios no se produce ningún tipo de deterioro.

El capítulo "Aplicaciones Informáticas" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde a las licencias de los sistemas de gestión de base de datos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo mantiene en uso las aplicaciones informáticas de la Sociedad dominante por importe de 13 miles de euros las cuales se encuentran completamente amortizadas.

**CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes**

Memoria consolidada

9. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del estado de situación financiera consolidado en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							Total
	Terrenos	Construcciones, Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Mobiliario y Enseres	Equipos para Proceso de Información	Elementos de Transporte	Otro Inmovilizado	Inmovilizado en Curso	
COSTE:								
Saldo al 31 de diciembre de 2019	270	1.099.678	1.054	247	104	105	154.989	1.256.447
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 2.g)	-	(77.991)	-	-	-	-	(14.976)	(92.967)
Adiciones	-	728	41	60	-	244	44.386	45.459
Retiros	(15)	-	-	-	-	-	-	(15)
Traspasos	-	140.207	-	-	-	-	(140.207)	-
Diferencias de conversión	(41)	(34.879)	(114)	(36)	(21)	(18)	(44.145)	(79.254)
Saldo al 31 de diciembre 2020	214	1.127.743	981	271	83	331	47	1.129.670
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:								
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(20.384)	(25)	(15)	-	(65)	-	(20.489)
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 2.g)	-	1.930	-	-	-	-	-	1.930
Dotaciones (Nota 19)	-	(45.089)	(56)	(80)	(23)	-	-	(45.248)
Diferencias de conversión	-	3.407	34	17	13	-	-	3.471
Saldo al 31 de diciembre 2020	-	(60.136)	(47)	(78)	(10)	(65)	-	(60.336)
DETERIORO:								
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotaciones	-	(14.824)	-	-	-	-	-	(14.824)
Saldo al 31 de diciembre 2020	-	(14.824)	-	-	-	-	-	(14.824)
Coste neto, al 31 de diciembre de 2019	270	1.079.294	1.029	232	104	40	154.989	1.235.958
Coste neto, al 31 de diciembre de 2020	214	1.052.783	934	193	73	266	47	1.054.510

**CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes**

Memoria consolidada

	Miles de Euros							Total
	Terrenos	Construcciones, Instalaciones Técnicas y Maquinaria	Mobiliario y Enseres	Equipos para Proceso de Información	Elementos de Transporte	Otro Inmovilizado	Inmovilizado en Curso	
COSTE:								
Saldo al 31 de diciembre de 2018	41	41.605	751	-	-	105	-	42.502
Combinaciones de negocio (Nota 6)	230	1.036.979	302	234	104	-	154.989	1.192.838
Adiciones	-	1	1	13	-	-	-	15
Retiros	-	(1.504)	-	-	-	-	-	(1.504)
Diferencias de conversión	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Saldo al 31 de diciembre 2019	270	1.077.081	1.054	247	104	105	154.989	1.233.850
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:								
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(4.889)	-	-	-	(65)	-	(4.954)
Dotaciones (Nota 19)	-	(15.495)	(25)	(15)	-	-	-	(15.535)
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	(20.384)	(25)	(15)	-	(65)	-	(20.489)
Coste neto, al 31 de diciembre de 2018	41	36.716	751	-	-	-	-	37.548
Coste neto, al 31 de diciembre de 2019	270	1.079.294	1.029	232	104	40	154.989	1.235.958

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El epígrafe “Construcciones, Instalaciones Técnicas y Maquinaria” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde, principalmente, con las inversiones en líneas de transmisión en régimen de propiedad (no afectos a la CIFNIIF 12) en Chile y en plantas solares termoeléctricas en España, por importe de 1.302 miles de euros en coste (1.374 miles de euros a 31 de diciembre de 2019)

El epígrafe “Inmovilizado en curso” a 31 de diciembre de 2019 corresponde, principalmente, a las inversiones en la construcción de plantas fotovoltaicas de las sociedades del subgrupo Celeo Redes: inversiones en la construcción de seis plantas fotovoltaicas propiedad de las sociedades de subgrupo São João de Piauí FV (traspasadas a “Construcciones, Instalaciones Técnicas y Maquinaria” en el ejercicio 2020); y las inversiones en Chile por las obras de transmisión de las sociedades Mataquito Transmisora de Energía S.A. y Casablanca Transmisora de Energía S.A. las cuales han sido baja del perímetro de consolidación en 2020 al pertenecer al subgrupo CRC Transmisión SpA (ver Nota 2g).

El coste de los elementos de inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2020 asciende a 652 miles de euros (591 miles de euros en 2019).

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

10. Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

Los detalles y los movimientos por clases de activos por derechos de uso durante el ejercicio 2020 y 2019 han sido los siguientes:

a) *Naturaleza de contratos de arrendamiento*

Ejercicio 2020

	Miles de euros			
	Terrenos	Elementos de transporte	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21.881	95	4.956	26.932
Adiciones	-	-	782	782
Ajustes del valor	11	-	-	11
Diferencias de conversión	(368)	(22)	(1.110)	(1.500)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	21.524	73	4.628	29.225
Amortización Acumulada al 31 de diciembre de 2019	(779)	-	(747)	(1.526)
Dotaciones (Nota 19)	(812)	(92)	(675)	(1.579)
Diferencias de conversión	25	19	112	156
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(1.566)	(73)	(1.310)	(2.949)
COSTE NETO:				
Coste neto al 31 de diciembre de 2020	19.958	-	3.318	23.276

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Ejercicio 2019

	Miles de euros			
	Terrenos	Elementos de transporte	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.501	-	1.366	2.867
Ajustes del valor	15	-	2	17
Combinaciones de negocio (Nota 6)	20.365	95	3.588	24.048
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21.881	95	4.956	26.932
Amortización Acumulada al 31 de diciembre de 2018	(434)	-	(449)	(883)
Dotaciones (Nota 19)	(345)	-	(298)	(643)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(779)	-	(747)	(1.526)
COSTE NETO:				
Coste neto al 31 de diciembre de 2019	21.102	95	4.209	25.406

b) Detalles de pagos y pasivos por arrendamiento

El movimiento de pasivos por arrendamiento durante el ejercicio 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre 2019	28.884
Adiciones	289
Bajas	(3.028)
Gastos financieros	1.544
Pagos	(618)
Saldo al 31 de diciembre 2020	27.071

El análisis del vencimiento contractual de los pasivos por arrendamiento, incluyendo los intereses a pagar futuros es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Hasta seis meses	368	318
De seis meses a un año	729	379
De uno a dos años	857	1.008
De dos a tres años	881	715
De tres a cuatro años	907	817
Más de cuatro años	23.329	25.647
Total	27.071	28.884

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

11. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las participaciones en entidades asociadas del Grupo que se han valorado por el método de la participación (Nota 3.c) son las siguientes:

Sociedad	Miles de euros	
	2020	2019
Subgrupo CRC Transmisión SpA	142.388	-
Paritins Amazonas Transmissora. Energía	27.078	-
Cachoeira Paulista Transmissora de Energia S.A.	29.423	32.790
Jauru Transmissora de Energia, S.A.	16.138	33.247
Brilhante Transmissora de Energia, S.A.	17.578	32.745
Brilhante Transmissora de Energia II, S.A.	5.697	5.679
Total	238.302	104.461

En el Anexo II adjunto se presentan las principales magnitudes de las sociedades registradas por el método de la participación.

A 31 de diciembre de 2020, como consecuencia de las variaciones en el perímetro de consolidación descritas en la Nota 2.g, el Grupo ha dado de alta la inversión por el método de la participación de la sociedad Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A. y del subgrupo CRC Transmisión SpA (que incluye las participadas Diego Almagro Transmissora de Energia S.A., Mataquito Transmissora de Energia S.A. y Casablanca Transmissora de Energia S.A.).

A 31 de diciembre de 2019, como consecuencia de la combinación de negocios descrita en la Nota 6.2, el Grupo dio de baja la inversión contabilizada por el método de la participación en el subgrupo Celeo Redes y ha registrado los activos adquiridos y los pasivos asumidos del subgrupo a su valor razonable (véase Nota 6.2), incluido las participaciones en las sociedades asociadas para el subgrupo Celeo Redes: Cachoeira Paulista Transmissora de Energia S.A., Jauru Transmissora de Energia S.A., Brilhante Transmissora de Energia, S.A. y Brilhante Transmissora de Energia, S.A. II.

Adicionalmente, como consecuencia de la toma de control con fecha 31 de julio de 2019 de las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., el Grupo procedió a dar de baja estas inversiones contabilizadas por el método de la participación (véase Nota 6.1), siendo el valor total de las mismas a dicha fecha de 46.332 miles de euros.

Jauru Transmissora de Energia S.A. y Cachoeira Paulista Transmissora de Energia S.A.

Con fecha 26 de diciembre de 2018 el subgrupo Celeo Redes, a través de su sociedad filial Celeo Redes Brasil, S.A., cerró la compra de las acciones de dos sociedades (33% de las acciones de Jauru Transmissora de Energia S.A. (JTE) y 100% de las acciones de Cachoeira Paulista Transmissora de Energia S.A. (CPTE)) a Isolux Energia de Participações S.A. por un importe total de 46,7 millones de euros. Estas adquisiciones se enmarcaron dentro de un acuerdo con el fondo de inversión APG Infrastructure Pool 2012 (APG), que era uno de los socios conjuntos del subgrupo Celeo Redes, por el cual dichas inversiones se integrarán en una sociedad en la cual Celeo Redes Brasil, S.A. y dicho grupo inversor participen conjuntamente, cada uno con un 50%, por lo que las inversiones en dichas sociedades se presentaban como entidades asociadas dentro del subgrupo Celeo Redes por importe de 23,7 millones de euros.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Con fecha 31 de julio de 2019 el subgrupo Celeo Redes realiza la misma operación para la compra de las acciones de la sociedad Jauru Transmissora de Energia S.A. (JTE), a Cobra Brasil Serviços, Comunicações e Energia S.A. por un importe total de 6,5 millones de euros, añadiendo un 33% de participación a la adquirida en el ejercicio 2018. Esta adquisición, al igual que las dos anteriores, se enmarca en el acuerdo iniciado en 2018 con el fondo APG, por el cual dicha inversión se integrará en una sociedad en la cual Celeo Redes Brasil, S.A. y dicho grupo inversor participen conjuntamente, cada uno con un 50%. A 31 de diciembre de 2019 todavía no se ha perfeccionado la incorporación de APG, si bien existe un acuerdo entre ambas partes por el cual acordaron tomar de manera conjunta las decisiones relevantes con respecto a las participaciones anteriores, por ejemplo, en lo relativo a decisiones de política financiera y/o sobre temas operativos, durante el periodo que medie hasta la mencionada incorporación.

Con fecha 29 de abril de 2020 Celeo Redes Brasil, S.A. ha recibido un préstamo de APG Energy & Infra Investments 2012, S.L. por valor de 160 millones de reales como avance del acuerdo de coinversión del 50% sobre Celeo Redes Expansões, S.A. Sociedad a la que se ha traspasado el 100% de Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A. (PATE), el 66,6% de Jauru Transmissora de Energia S.A. (JTE) y que poseerá el 100% de CPTE, una vez se obtengan las aprobaciones pertinentes. Teniendo en cuenta el contenido de estos acuerdos y el objetivo final de las inversiones, a 31 de diciembre de 2020 el Grupo no tiene el control sobre estas sociedades. Asimismo, las mismas se presentan como asociadas por importe de 72 millones de euros (16 millones de euros de JTE, 29 millones de euros de CPTE y 27 millones de euros de PATE).

Las participaciones restantes, 33% de JTE, 50% de CPTE y 50% de PATE las cuales durante el año 2021 está previsto que se transfiera al grupo inversor APG por un importe equivalente al 50% del valor desembolsado, se presentan como activos no corrientes mantenidos para la venta por importe de 27.952 miles de euros.

La actividad de las sociedades consolidadas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2020 se corresponde con la explotación de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica en Brasil (bajo el alcance de la CINIIF 12, ver Nota 3.k) y en Chile.

Los movimientos que han tenido lugar en los ejercicios 2020 y 2019 en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	104.461	294.181
Aumento de capital	-	5.516
Entradas en el perímetro de consolidación	46.229	99.433
Salidas en el perímetro de consolidación	-	(303.235)
Participación en beneficios/(pérdidas)	7.213	15.938
Diferencias de conversión	(25.144)	(7.648)
Dividendos cobrados	(19.758)	-
Participación en otro resultado global	-	(5.862)
Otros movimientos	125.301	6.138
Saldo final	238.302	104.461

Subgrupo Celeo Redes

En el ejercicio 2014, el Grupo firmó el acuerdo con el Grupo APG que adquirió el 49% de la sociedad Celeo Redes, S.L. Tal como se describe en la Nota 6.2, Celeo Redes, S.L. está domiciliada en Madrid y tiene como actividad principal la promoción, diseño, explotación, gestión y mantenimiento de instalaciones de producción o transporte de cualquier clase de energía e instalaciones y servicios de suministro, depuración transformación y tratamientos de cualquier clase de aguas y residuos. Celeo Redes, S.L. es la cabecera de un subgrupo de sociedades dependientes domiciliadas en Chile y Brasil que realizan, básicamente, la promoción, explotación y gestión de líneas de transmisión y generación fotovoltaica.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Tras el análisis de los acuerdos entre los socios, que regulaban las relaciones entre los socios, sus relaciones, su gestión y administración de la sociedad, así como los distintos aspectos del desarrollo de los proyectos, en particular, las materias reservadas sobre las que cualquier decisión a adoptar requiere unanimidad, el Grupo consideró que la sociedad Celeo Redes, S.L. fue controlada conjuntamente por dos socios: Elecnor, S.A. con una participación de 51% y Grupo APG con una participación de 49%. En consecuencia, de acuerdo con los principios de consolidación descritos en la Nota 3.c, los activos y pasivos del subgrupo Celeo Redes debían ser integrados por el método de la participación, hasta la toma de control producida en diciembre 2019 (véase Nota 6.2).

Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L.

En el ejercicio 2010, el Grupo adquirió el 55% y 55,70% de las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L. respectivamente, cuyo objeto social consiste en la construcción y explotación de tres plantas termosolares de tecnología cilindro-parabólica en Extremadura y Castilla La Mancha. Asimismo, en el mencionado ejercicio se firmaron diferentes acuerdos entre los socios de estas, los cuales regulaban sus relaciones como socios, sus relaciones con las propias sociedades, la gestión y administración de estas, así como los distintos aspectos del desarrollo de los proyectos y sus fases posteriores. En particular, se establecían una serie de materias reservadas sobre las que cualquier decisión a adoptar requiere unanimidad.

Dada la naturaleza de las materias reservadas y los regímenes de mayorías establecidos para la adopción de acuerdos con relación a las mismas, el Grupo consideraba, de acuerdo con los principios de consolidación descritos en la Nota 3.c, que las participaciones en estas sociedades debían ser calificadas como negocios conjuntos, por lo que dichas participaciones han sido consolidadas según el método de la participación hasta la toma de control producida en el ejercicio 2019 (véase Nota 6.1).

12. Activos financieros no corrientes

El detalle de los diferentes instrumentos financieros no corrientes distintos de las sociedades contabilizadas por el método de la participación es el siguiente:

Miles de euros	Activos financieros no corrientes		Total
	Concesiones administrativas	Otras inversiones financieras	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	2.332	2.332
Adiciones	-	28	28
Bajas	-	(424)	(424)
Combinaciones de negocio (Nota 6)	979.277	27.719	1.006.996
Saldo al 31 de diciembre de 2019	979.277	29.655	1.008.932
Adiciones	94.376	5.483	99.859
Bajas	(13.802)	(2.249)	(16.051)
Variación en el perímetro de consolidación (Nota 2.g.)	-	(2)	(2)
Otros	17.784	2.355	20.139
Diferencias de conversión	(310.893)	(5.820)	(316.712)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	766.743	29.426	796.169

a) **Concesiones administrativas**

A 31 de diciembre de 2019 con la entrada al perímetro de consolidación del subgrupo Celeo Redes (véase Nota 6.2), el Grupo se encuentra desarrollando y ejecutando en régimen concesional diversos proyectos para la construcción y explotación y mantenimiento de distintas líneas de transmisión de energía eléctrica en Brasil, a través de sus filiales constituidas al efecto y cuya sociedad cabecera en el mencionado país es Celeo Redes Brasil, S.A. De acuerdo con los contratos de concesión, el Grupo

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

cobrará un importe determinado a lo largo del período de la concesión como retribución tanto por los trabajos de construcción como por los de explotación y mantenimiento, el cual no depende de la utilización que, en su caso, se haga de las mencionadas líneas de transmisión. Los períodos concesionales se sitúan alrededor de 30 años. Este importe determinado a cobrar será objeto de actualización periódica en función de determinadas variables como las tasas de interés, el índice general de precios del consumidor y otras tasas de referencia del mercado según establecen los distintos contratos, si bien las modificaciones no son significativas.

El Grupo se compromete, en virtud de los acuerdos de concesión, a la implantación integral de las instalaciones de transmisión en un período determinado, así como a la prestación de los servicios de operación y mantenimiento empleando materiales, equipamientos de calidad y manteniendo las instalaciones y los métodos operativos adecuados que garanticen buenos niveles de regularidad, eficiencia, seguridad, actualidad, esfuerzo permanente en reducción de costes, integración social y conservación del medio. La entidad concesionaria no podrá ceder o dar en garantía los activos asociados al servicio público de transmisión sin autorización de ANEEL.

La extinción de la concesión se producirá en los siguientes casos: término final del contrato, caducidad, rescisión, anulación por vicio o irregularidad o extinción de la transmisora. La extinción de la concesión determinará la reversión al poder concedente de todos los bienes vinculados al servicio, procediéndose a las evaluaciones y análisis correspondientes, los cuales servirán, en su caso, para determinar la indemnización a la transmisora. Los bienes deberán estar en condiciones adecuadas de operación y técnicas, mantenidas de acuerdo con los procedimientos de redes aprobados por la ANEEL que permitan la continuidad del servicio público de transmisión de energía.

Al término final del contrato, se faculta a ANEEL, prorrogar el contrato. El plazo de renovación máxima es por el mismo período de la concesión y mediante requerimiento de la transmisora. Puede acordarse, asimismo, una eventual prórroga del plazo de concesión en función del interés público y de las condiciones estipuladas en el contrato.

La transmisora podrá promover la rescisión del contrato en caso de incumplimiento por el poder concedente de las normas establecidas en contrato. En ese caso, la transmisora no podrá interrumpir la prestación del servicio hasta la aprobación por decisión judicial que decreta la extinción del contrato.

De acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3.k, el Grupo registra en el momento inicial un activo financiero por el valor razonable de los importes a recibir por la construcción de las infraestructuras, el cual se valora a su coste amortizado a partir de entonces utilizando el método del tipo de interés efectivo.

A continuación, detallamos los vencimientos esperados de cobro correspondiente al saldo no corriente a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Miles de euros
	2020
2022	5.905
2023	5.598
2024	7.390
2025	157
2026 y siguientes	747.693
Total	766.743

	Miles de euros
	2019
2021	8.534
2022	8.241
2023	7.813
2024	10.315
2025 y siguientes	944.374
Total	979.277

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

b) Otros activos no corrientes

La composición del capítulo "Otros activos no corrientes" del cuadro anterior es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Cuenta de reserva del servicio de la deuda	17.716	21.144
Otros	11.710	8.511
	29.426	29.655

El epígrafe "Cuenta de reserva del servicio de la deuda" a 31 de diciembre de 2020 corresponde íntegramente con el importe de la cuenta de reserva del servicio de la deuda de las sociedades concesionarias brasileñas.

El epígrafe "Otros" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde principalmente a excedentes de tesorería que el Grupo invierte en imposiciones a largo plazo. Estos depósitos devengan un tipo de interés de mercado.

Activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran registrados por su coste amortizado.

13. Activos financieros corrientes

a) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El capítulo "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" del activo corriente del estado de situación financiera consolidado recoge las cuentas a cobrar que tiene el Grupo como consecuencia de las operaciones realizadas con terceros.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían cuentas por cobrar vencidas ni saldos deteriorados, siendo los saldos no vencidos de 55.103miles de euros y 67.990 miles de euros, respectivamente.

b) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

La composición de este capítulo del estado de situación financiera consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Otros activos líquidos equivalentes	88.335	90.563
Tesorería	31.972	68.155
Total	120.307	158.718

El saldo del epígrafe "Otros activos líquidos equivalentes" a 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente a la adquisición temporal de depósitos e imposiciones, todas ellas a muy corto plazo, que devengan un interés de mercado. A su vencimiento se reinvierten en activos de similar naturaleza y plazo en función de las necesidades de tesorería de cada momento.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

14. Patrimonio neto

a) *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los socios de la Sociedad dominante son los siguientes:

	% de participación
Elecnor, S.A.	51%
Pasterze Investments Holding B.V.	49%
	100%

Con fecha 22 de octubre de 2019 la Sociedad en virtud de lo acordado por el Socio Único, amplió su capital social por un importe de 501 miles de euros, mediante la creación de 50.106 participaciones de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las que hasta esta fecha existentes. Las nuevas participaciones sociales se crearon con una prima de asunción total de 9.519 miles de euros, es decir, una prima de asunción de 189,99 euros por participación. Las nuevas participaciones sociales fueron puestas en circulación y íntegramente asumidas y desembolsadas, junto con la correspondiente prima de asunción, por el Socio Único Elecnor, S.A., mediante compensación de créditos.

La Sociedad en virtud de lo acordado por el Socio Único con fecha 22 de octubre de 2019, amplió su capital social por un importe de 3,6 miles de euros, mediante la creación de 361 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, a través de la aportación no dineraria de las 3.150 participaciones sociales en el capital de la sociedad española Celeo Termosolar, S.L, que corresponden a 0,069% del capital social. Las nuevas participaciones sociales se crearon con una prima de asunción total de 69 miles de euros, es decir, una prima de asunción de 190,08 euros por participación. Las nuevas participaciones sociales fueron asumidas e íntegramente desembolsadas, junto con la correspondiente prima de asunción, por el Socio Único Elecnor, S.A.

La Sociedad en virtud de lo acordado por el Socio Único con fecha 17 de diciembre de 2019, amplió su capital social por un importe de 75.822 miles de euros, mediante la creación de 7.582.215 participaciones sociales de 10 euros de valor nominal cada una de ellas, con una prima de asunción total de 484.671 miles de euros, es decir, una prima de asunción de 63,92 euros por participación, lo que hace un total de 560.493 miles de euros. Las nuevas participaciones sociales fueron asumidas e íntegramente desembolsadas, junto con la correspondiente prima de asunción, por Pasterze Investments Holding B.V., a través de la aportación no dineraria de 20.404.444 participaciones sociales (que correspondían a 49% del capital social) de la sociedad española Celeo Redes, S.L., en que la Sociedad dominante previamente mantenía control conjunto con Pasterze Investments Holding B.V. De esta manera, el Grupo pasó a ser controlado de forma conjunta en base de un acuerdo de socios por Elecnor, S.A. y Pasterze Investments Holding B.V. que pasó a ostentar el 51% y 49%, respectivamente, de participación sobre la Sociedad dominante del Grupo.

Con fecha 17 de diciembre de 2019 la Junta General Universal de Socios de la Sociedad dominante acordó cambiar el valor nominal de las participaciones sociales de la Sociedad dominante. de 10 euros a 1 euro, por lo que el capital social quedó dividido en 166.670.560 participaciones sociales de 1 euros de valor nominal cada una de ella. Asimismo, se acordó dividir las participaciones sociales de la Sociedad dominante en dos clases diferentes: la Clase A, las cuales fueron íntegramente titularidad de Elecnor, S.A., y la Clase B, las cuales fueron íntegramente titularidad de Pasterze Investments Holding B.V. Las clases de participaciones sociales tienen los derechos y obligaciones que se les atribuye en los estatutos sociales refundidos. De esta manera, a 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad dominante ascendió a 166.670.560 euros.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

b) Ajustes en patrimonio por valoración

El movimiento producido en este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2019	Variación en el valor de mercado	Liquidación	Cambios en el perímetro de consolidación	31.12.2020
Por integrante global					
Cobertura de flujos de efectivo:					
Swaps de tipos de interés IRS	3.228	(11.879)	1.534	-	(7.118)
Otras coberturas contables	-	(9.242)	-	-	(9.242)
Total ajustes en patrimonio por valoración por método de integrante global	3.228	(21.121)	1.534	-	(16.360)
Sociedades contabilizadas por el método de la participación	-	-	-	-	-
Total ajustes en patrimonio por valoración	3.228	(21.121)	1.534	-	(16.360)

	31.12.2018	Variación en el valor de mercado	Liquidación	Cambios en el perímetro de consolidación	31.12.2019
Por integrante global					
Cobertura de flujos de efectivo:					
Swaps de tipos de interés IRS	(748)	(3.770)	7.746	-	3.228
Otras coberturas contables	-	-	-	-	-
Total ajustes en patrimonio por valoración por método de integrante global	(748)	(3.770)	7.746	-	3.228
Sociedades contabilizadas por el método de la participación	(39.471)	(5.862)	-	45.333	-
Total ajustes en patrimonio por valoración	(40.219)	(9.632)	7.746	45.333	3.228

c) Prima de asunción

Esta reserva es de libre distribución.

La prima de asunción a 31 de diciembre de 2020 y 2019 de 752.777 miles de euros, surge de las ampliaciones de capital realizadas durante los últimos ejercicios.

Las ampliaciones de capital realizadas durante el ejercicio 2019 han generado una prima de asunción de 494.259 miles de euros correspondientes a 7.632.682 nuevas participaciones.

Según acta de los Socios de la Sociedad dominante de fecha 20 de diciembre de 2019, se acordó la distribución de dividendos a favor del socio titular de las participaciones de la Clase A, Elecnor S.A., con cargo a reservas de libre disposición por importe de 8.587 miles de euros.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

d) *Otras Reservas*

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, 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.

Esta reserva no es distribuible a los socios y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social.

En el ejercicio 2019 la Sociedad dominante ha dotado la reserva legal por importe de 4.329 miles de euros, que a 31 de diciembre de 2019 con el aumento alcanza el importe de 4.720 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad dominante no tiene constituida esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

e) *Aportaciones de Socios*

Con fecha 3 de diciembre de 2019, Elecnor, S.A. como Socio único, ha realizado una aportación reintegrable al capital social, esto es, a las reservas de la Sociedad dominante, por un importe de 6.967 miles de euros. Asimismo, con fecha 23 de junio de 2020, los Socios han decidido realizar una aportación adicional no reintegrable al capital social por importe de 2.869 miles de euros y tras el cobro parcial de este año por la venta de Tramperase, S.L.U. descrito en la nota 2.g, con fecha 22 de diciembre se ha procedido a la devolución de 1.437 miles de euros.

f) *Participaciones no dominantes*

La composición del epígrafe "Patrimonio Neto - Participaciones no dominantes" del pasivo del estado de situación financiera consolidado adjunto durante los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Integração Maranhense Transmissora De Energia, S.A.	23.974	31.686
Caiua Transmissora De Energia, S.A.	18.695	18.936
Cantareira Transmissora De Energia, S.A.	48.871	66.412
Dioxipe Solar, S.L.	352	422
	91.892	117.455

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado, se detalla a continuación:

	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-
Variación en el perímetro de consolidación	117.758
Participación en beneficios (pérdidas)	(303)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	117.455
Participaciones en beneficios/pérdidas	8.377
Diferencias de conversión	(32.841)
Ampliaciones de capital	4.311
Dividendos repartidos	(5.964)
Amortización PPA 2020	378
Otros	176
Saldo a 31 de diciembre de 2020	91.892

g) Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión acumuladas en patrimonio neto a 31 de diciembre de 2020 y 2019 por cada una de las monedas significativas, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Brasil	(181.843)	67
Chile	(46.835)	2
México	(11)	22
	(228.689)	91

15. Deuda financiera

La composición de los epígrafes "Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables", "Deudas con entidades de crédito" y "Instrumentos financieros derivados" del pasivo no corriente y del pasivo corriente de los estados de situación financiera consolidados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjuntos, así como su clasificación es la siguiente:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	624.158	24.118	789.133	25.876
Deudas con entidades de crédito	743.963	27.487	810.564	30.552
Instrumentos financieros derivados	82.494	17.167	82.593	16.508
Total	1.450.615	68.772	1.577.763	72.936

Al 31 de diciembre de 2020 la totalidad de los pasivos financieros del Grupo se corresponden con pasivos financieros a coste amortizado salvo los derivados de cobertura que se encuentran valorados a su valor razonable.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Las características principales de los pasivos financieros por los epígrafes “Obligaciones y otros valores negociables”, “Deudas con entidades de crédito” y “Instrumentos financieros derivados” más relevantes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son las siguientes:

Ejercicio 2020

		2020					
Tipo	Sociedad	Moneda	Tipo de interés	Año vencimiento	Valor nominal (*)	Corriente	No Corriente
Obligaciones y otros valores negociables							
	Celeo Redes Operación Chile, S.A.	USD/UF	5,20% (USD) y 2,99% (UF)	2047	476.574	12.571	518.637
	Cantareira Transmissora De Energia, S.A.	BRL	IPCA + 6,91%	2032	15.690	2.331	13.317
	Celeo Redes Transmissora De Energia, S.A.	BRL	CDI + 0,75%	2023	88.648	7.719	59.804
	Serra de Ibiapaba TransmissoraDe Energia,S.A.	BRL	IPCA+5,90%	2040	18.200	96	-
	Celeo Fotovoltaico, S.A.	EUR	3,948%	2038	36.144	1.401	32.400
Deudas con entidades de crédito						24.118	624.158
	São João de Piauí FV I S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	10.588	-	9.523
	São João de Piauí FV II S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	10.588	-	9.449
	São João de Piauí FV III S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	10.588	-	10.548
	São João de Piauí FV IV S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	10.588	-	9.562
	São João de Piauí FV V S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	10.588	-	9.582
	São João de Piauí FV VI S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	10.588	-	9.883
	Integração Maranhense Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP +2,42%	2029	22.303	2.068	10.297
	Cantareira Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP +2,12%	2029	66.970	4.151	63.530
	Encruzo Novo Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP+2,42%	2026	8.328	632	3.282
	Pedras Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP+2,21%	2023	7.061	1.181	2.173
	Caiuá Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP +1,97%	2028	13.274	1.160	6.725
	Coqueiros Transmissora de Energia S.A	BRL	TJLP+2,58%	2024	4.527	279	722
	Linha de Transmissão Corumbá S.A.	BRL	TJLP + 2,28%	2028	15.155	1.404	6.595
	Serra de Ibiapaba TransmissoraDe Energia,S.A.	BRL	IPCA +1,57%	2043	101.357	1.603	97.221
	Dioxipe Solar S.L.	EUR	2,53% + euribor	2037	189.345	5.776	176.418
	Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	EUR	3,275 + euribor	2037	339.748	9.233	318.453
Instrumentos financieros derivados						27.487	743.963
	Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	EUR	4,10%	2025	262.768	11.427	54.501
	Dioxipe Solar S.L.	EUR	4,04%	2025	133.105	5.740	27.993
						17.167	82.494
						68.772	1.450.615

(*) A tipo de cambio de cierre.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Ejercicio 2019

Tipo Sociedad	2020					
	Moneda	Tipo de interés	Año vencimiento	Valor nominal (*)	Corriente	No Corriente
Obligaciones y otros valores negociables						
Celeo Redes Chile Transmisión SPA	USD/UF	5,15%	2049	326.251	2.888	62.570
Celeo Redes Operación Chile, S.A.	USD/UF	5,20% (USD) y 2,99% (UF)	2047	531.040	12.343	486.840
Cantareira Transmissora De Energia, S.A.	BRL	IPCA + 6,91%	2032	21.890	2.248	20.389
Celeo Redes Transmissora De Energia, S.A.	BRL	CDI + 0,75%	2023	123.730	7.012	101.585
Celeo Fotovoltaico, S.A.	EUR	3,948%	2038	36.144	1.383	33.800
					25.874	705.184
Deudas con entidades de crédito						
São João de Piauí FV I S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	14.778	-	12.155
São João de Piauí FV II S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	14.778	-	11.616
São João de Piauí FV III S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	14.778	-	10.790
São João de Piauí FV IV S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	14.778	-	12.159
São João de Piauí FV V S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	14.778	-	11.657
São João de Piauí FV VI S.A.	BRL	IPCA + 2,1851%	2039	14.778	-	10.378
Integração Maranhense Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP +2,42%	2029	31.130	2.949	17.158
Cantareira Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP +2,12%	2029	93.008	8.399	90.808
Encruzo Novo Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP+2,42%	2026	11.624	866	5.464
Pedras Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP+2,21%	2023	9.856	340	4.821
Caiuá Transmissora de Energia S.A.	BRL	TJLP +1,97%	2028	18.527	1.661	10.940
Coqueiros Transmissora de Energia S.A	BRL	TJLP+2,58%	2024	4.991	374	1.412
Linha de Transmissão Corumbá S.A.	BRL	TJLP + 2,28%	2028	21.152	1.593	11.210
Serra de Ibiapaba TransmissoraDe Energia,S.A.	BRL	108,5% CDI	2021	83.217	-	85.224
Serra de Ibiapaba TransmissoraDe Energia,S.A.	BRL	IPCA +1,57%	2044	141.468	-	-
Dioxipe Solar S.L.	EUR	2,53% + euribor	2037	189.345	5.511	176.432
Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	EUR	3,275 + euribor	2037	339.748	8.840	317.762
					30.533	789.986
Instrumentos financieros derivados						
Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	EUR	4,10%	2025	262.768	10.947	55.180
Dioxipe Solar S.L.	EUR	4,04%	2025	133.105	5.562	27.413
					16.509	82.593
					72.936	1.577.763

(*) A tipo de cambio de cierre.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El detalle por vencimientos de la parte no corriente de los pasivos financieros anteriores es el siguiente para los ejercicios 2020 y 2019:

Deudas con vencimiento en	Miles de euros
	2020
2022	72.152
2023	123.182
2024	66.604
2025 y siguientes	1.188.677
Total	1.450.615

Deudas con vencimiento en	Miles de euros
	2019
2021	127.282
2022	103.235
2023	148.370
2024 y siguientes	1.198.876
Total	1.577.763

Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables

El balance del epígrafe “Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables” del pasivo no corriente y del pasivo corriente a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde principalmente a:

- La emisión de bonos de proyecto destinada a la financiación de las líneas de transmisión en Chile, formalizada por la sociedad Celeo Redes Operación Chile, S.A. del subgrupo Celeo Redes con fecha 11 de mayo de 2017.

Esta emisión de bonos, por importe total de 593,9 millones de dólares y con vencimiento en 2047 (emisión a 30 años), está compuesta de dos tramos; un tramo internacional en US\$ por importe de 379 millones de US\$, a un tipo de interés fijo anual del 5,2% y, un tramo local chileno en Unidades de Fomento (UF) por importe de UF 5.410.500 (aproximadamente 214 millones de US\$) a un tipo de interés fijo anual del 2,99%.

Los fondos provenientes de esta emisión de bonos cuentan con la garantía de los proyectos y fueron destinados a la refinanciación (cancelación anticipada de la financiación existente) de los proyectos de líneas de transmisión en Chile y, el resto, para otros fines corporativos de la sociedad emisora o de sus socios.

- A finales del ejercicio 2018 se formalizó la emisión de bonos en Celeo Redes Transmissora De Energia, S.A. por importe de 565 millones de reales para la financiación de los proyectos Vila Do Conde Transmissora De Energia y LT Triangulo con vencimiento en 2023 y un tipo de interés de CDI + 0,75%.
- La emisión de bonos realizada por la sociedad Celeo Fotovoltaico, S.A. con fecha 29 de diciembre de 2016 por un valor nominal de 41.600 miles de euros. Esta financiación contempla la obligación de construir una cuenta de reserva de mantenimiento y una cuenta de reserva del servicio de la deuda y cumplimiento del RCSD.
- A 31 de diciembre de 2019 también se incluía la emisión de bonos para la financiación de los proyectos Diego de Almagro Transmisora de Energía (proyecto ya operativo) y la construcción de Casablanca Transmisora de Energía y Mataquito Transmisora de Energía. Estos bonos se han negociado bajo formato Private Placement y legislación de Nueva York y han sido suscritos integralmente por Allianz Global Investors. Los bonos se amortizarán íntegramente a lo largo de los próximos 30 años. El 6 de diciembre se efectuó la primera disposición de la deuda, por importe de 78,7 millones de dólares. A 31 de diciembre de 2020 esta deuda ya no forma parte del perímetro de consolidación (ver nota 2g).

Adicionalmente, existen determinadas obligaciones asumidas por las entidades acreditadas con relación a cumplimiento de Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (RCSD) y la obligación de construir una cuenta de reserva del servicio de la deuda (CRSD) cuyo incumplimiento podría ser causa de resolución anticipada obligatoria de los mencionados préstamos. En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante,

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

estas obligaciones han sido cumplidas en el ejercicio 2020, y no se esperan eventuales incumplimientos de estas en el futuro.

Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

Deudas con entidades de crédito correspondientes en mayor parte a las sociedades dependientes Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L. que recoge la financiación que se han instrumentalizado a través del denominado "Project Finance".

Con fecha 5 de marzo de 2010 y 15 de abril de 2011 Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente, procedieron a la firma de unos préstamos por importes de 238.745 miles de euros y 443.790 miles de euros, respectivamente. Los préstamos se estructuran en dos tramos: el "tramo A" para la financiación parcial de los costes del proyecto y el "tramo B" para la emisión de avales. Estos préstamos han sido concedidos por el BBVA (Banco Agente) y un sindicato de Bancos. El tipo de interés se fija como el EURIBOR más un margen.

Entre las obligaciones estipuladas los contratos se establece el compromiso de mantener el cálculo del RCSD por encima de determinados límites. El reparto de dividendos durante la vigencia del Convenio de Financiación quedará condicionado al mencionado cumplimiento del RCSD. Adicionalmente se otorga un contrato de prenda de derechos de crédito y de participaciones sociales que representan el 100% del capital social de la sociedad.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo de acuerdo con su política de gestión de riesgos utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus flujos de efectivo futuros derivados de las variaciones de los tipos de interés, los cuales afectan a los resultados del Grupo.

Estas operaciones tienen por objeto mitigar el efecto que la variación en los tipos de interés puede suponer sobre los flujos de caja futuros de determinados créditos y préstamos financiados referenciados a un tipo de interés variable, asociados a las financiaciones de los proyectos de las sociedades dependientes Aries Solar Termoeléctrica, S.L. y Dioxipe Solar, S.L., entradas al Grupo en 2019 con la combinación de negocios (véase Nota 6). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el valor nominal total de los pasivos objeto de cobertura de tipo de interés es 378.041 miles de euros.

Los swaps de tipos de interés tienen como máximo el mismo nominal, o inferior, que los principales vivos de los préstamos cubiertos.

En el ejercicio 2020 no se ha producido ninguna circunstancia que haga que deba modificarse la política de contabilidad de coberturas a la hora de contabilizar los derivados inicialmente adoptada.

16. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 240.190 miles de euros (181.202 miles de euros en 2019), de los cuales 204.653 miles de euros están asociados a la financiación bancaria y, 35.537 miles de euros a ejecución y promoción de proyectos (4.444 miles de euros por ejecución y promoción de proyectos a 31 de diciembre de 2019).

**CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes**

Memoria consolidada

17. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El movimiento y composición de los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" del estado de situación financiera consolidado adjunto durante los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

	31.12.19	Abono (cargo) cuenta resultados	Abono (cargo) reserva valoración	Cambios en el perímetro	Diferencias de conversión y Otros	31.12.20
Impuestos diferidos activos						
Valoración instrumentos financieros derivados (Nota 15)	25.650	(74)	140	-	-	25.716
Inmovilizado material / intangible	5.780	(1.140)	-	-	(2)	4.638
Créditos fiscales	19.389	7.009	7.733	(461)	(295)	33.375
Deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	1.469	2.181	22	-	(332)	3.340
Otros impuestos diferidos activos	28.159	(4.503)	(3.781)	-	(185)	19.690
	80.447	3.473	4.114	(461)	(814)	86.759
Impuestos diferidos pasivos						
Inmovilizado material / intangible	200.742	1.099	-	-	(34.683)	167.158
Activos financieros	123.202	6.527	-	-	(71.678)	58.051
Otros impuestos diferidos pasivos	15.903	2.986	(819)	-	(3.264)	14.806
	339.847	10.613	(819)	-	(109.625)	240.016

	31.12.18	Abono (cargo) cuenta resultados	Abono (cargo) reserva valoración	Combinación de negocios (Nota 6)	Otros	31.12.19
Impuestos diferidos activos						
Valoración instrumentos financieros derivados (Nota 15)	249	(4.123)	(85)	29.609	-	25.650
Inmovilizado material / intangible	291	-	(39)	5.528	-	5.780
Créditos fiscales	123	(418)	-	19.684	-	19.389
Deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar	184	(646)	(12)	1.943	-	1.469
Otros impuestos diferidos activos	2.500	108	(662)	26.261	(48)	28.159
	3.347	(5.079)	(798)	83.025	(48)	80.447
Impuestos diferidos pasivos						
Inmovilizado material / intangible	870	136	-	199.736	-	200.742
Activos financieros	-	-	-	123.202	-	123.202
Otros impuestos diferidos pasivos	528	-	223	16.926	(1.774)	15.903
	1.398	136	223	339.864	(1.774)	339.847

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es inferior a 12 meses son poco significativos.

Los capítulos “Impuestos diferidos activos – Inmovilizado material/intangible” e “Impuestos diferidos pasivos – Inmovilizado material/intangible” del cuadro anterior incluyen, principalmente, las diferencias temporarias surgidas como consecuencia de las diferencias entre el valor contable y fiscal de distintos elementos del inmovilizado material y activo intangible así como las diferencias temporales derivadas de las diferencias entre la amortización contable y fiscal de estos elementos del activo no corriente. Cabe destacar en la reexpresión del ejercicio 2019 del capítulo “Impuestos diferidos pasivos” la asignación del valor razonable (conocido como “Purchase Price Allocation”, o PPA por sus iniciales en inglés) de ciertos activos adquiridos y pasivos asumidos que han tenido impacto fiscal y que irá amortizándose en períodos futuros a medida que se revierta el PPA de aquellos activos y pasivos que dieron lugar a su afloramiento.

Los capítulos “Impuestos diferidos activos – Créditos fiscales” e “Impuestos diferidos activos – Deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar” del cuadro anterior incluyen, respectivamente, los créditos fiscales por bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensación por parte de diversas sociedades del Grupo que han sido activados por considerar los Administradores de la Sociedad dominante que serán recuperables con los ingresos previstos a obtener por las mismas en los próximos ejercicios.

Los impuestos diferidos relativos a los activos financieros se corresponden con el impacto fiscal que supone registrar los ingresos de acuerdo a la normativa de concesiones administrativas (Nota 3.k) y tributar de acuerdo a la facturación realizada en cada ejercicio.

18. Impuesto sobre las Ganancias

La Sociedad dominante tributa al amparo de la normativa española recogida en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre 2014, del Impuesto sobre Sociedades, aprobada el 28 de noviembre de 2014.

Al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad dominante tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 2017 al 2020 de todos los impuestos salvo el impuesto sobre Sociedades que tiene pendientes de inspección los ejercicios 2016 al 2019 debido a que el plazo para la presentación del impuesto sobre sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivo, por lo que el impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2020 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2021.

No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, el Grupo deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal vigente podrían existir determinados pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad dominante, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes en las sociedades del Grupo es remota, y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

El cuadro que se presenta a continuación establece la determinación del gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2020 y 2019, que resulta como sigue:

	2020	2019
Resultado contable antes de impuestos	62.424	211.599
Gastos no deducibles	16.794	17.672
Ingresos no computables	(14.000)	-
Resultado método participación (Nota 11)	(7.213)	(193.618)
Otros	(5.914)	(12.546)
Bases imponible negativas no activadas	14.848	(737)
Resultado contable ajustado	66.938	11.922
Impuesto bruto calculado a la tasa local	(20.808)	(6.961)
Otros	(3.347)	4.059
Gasto devengado IS	(24.155)	(2.902)

(*) Las distintas sucursales y sociedades extranjeras dependientes consolidadas por el método de integración global calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades, así como las cuotas resultantes de los diferentes impuestos que les son de aplicación, de conformidad con sus correspondientes legislaciones, y de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.

A continuación, se detallan los principales componentes del gasto devengado por Impuestos sobre las ganancias en los ejercicios 2020 y 2019:

	2020	2019
Impuesto corriente		
Del ejercicio	(12.082)	(12.176)
Otros ajustes	(3.347)	4.059
Impuesto diferido		
Importe del gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(8.726)	5.215
Gasto devengado por impuesto sobre las ganancias	(24.155)	(2.902)

Asimismo, a continuación, se detalla la cuantía y fecha de generación de las diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales para los que no se han reconocido activos por impuestos diferidos en el balance consolidado a 31 de diciembre de 2020 y 2019 (en miles de euros):

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Bases imponibles negativas pendientes de compensar	31.12.2020	31.12.2019
Año de generación:		
2012 y anteriores	20.010	20.228
2013	136.658	137.631
2014	7.355	9.304
2015	6.921	7.338
2016	29.421	32.781
2017	37.107	42.108
2018	32.398	36.568
2019	38.669	45.296
2020	55.825	-
Total	364.364	331.255

Las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2020 descritas anteriormente han sido generadas por la Sociedad dominante y las sociedades dependientes y, su recuperabilidad futura está condicionada a la obtención de bases imponibles positivas suficientes por parte de la propia sociedad que las ha generado, no habiendo límite temporal para su compensación. El Grupo no ha activado estas bases imponibles negativas en las sociedades holding en las que los ingresos se corresponden principalmente a dividendos que no son tributables, al no considerar los Administradores probable su recuperación.

19. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de este saldo de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Prestación de servicios	20.379	46.432
Ventas de bienes y energía	238.077	-
Total	258.456	46.432

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Resultado de entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación

El desglose de este saldo de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Participación en beneficios/(pérdidas) de las entidades integrantes de la actividad ordinaria por el método de la participación (Nota 11)	7.013	15.938
Resultado de la pérdida de control del Subgrupo CRCT (Nota 2.g)	200	-
Resultado negativo de la adquisición por etapas de Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar, Termoeléctrica, S.L. (Nota 6.1)	-	(67.146)
Resultado positivo de la adquisición por etapas de Subgrupo Celeo Redes (Nota 6.2)	-	244.826
Total	7.213	193.618

Aprovisionamientos

El desglose de este saldo de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Subcontrataciones	(114.063)	(7.302)
Total	(114.063)	(7.302)

En 2020 se ha producido un incendio en los transformadores de evacuación de energía de las plantas fotovoltaicas de Sao Joao do Piaui que ha provocado que estas plantas hayan parado su actividad temporalmente. En consecuencia, el Grupo ha registrado en este epígrafe un importe de 6.387 miles de euros en relación a la compensación del seguro por el periodo hasta 31 de diciembre de 2020. A fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, esta compensación se encuentra todavía pendiente de cobro y en fase de revisión por la compañía aseguradora.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Otros gastos de explotación

El desglose de este saldo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Arrendamientos	2.062	384
Reparación y conservación	252	79
Servicios profesionales independientes	9.895	1.098
Primas seguro	1.866	615
Suministros	2.007	1.012
Servicios bancarios	399	238
Tributos	14.279	3.355
Otros gastos	1.338	1.069
Total	32.098	7.850

Tributos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden principalmente a diversas tasas aplicables a las sociedades dependientes de Brasil en aplicación de su normativa fiscal.

Gastos de personal

El desglose de este saldo de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos y salarios	11.893	2.185
Indemnizaciones	-	72
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.663	350
Otros gastos sociales	53	18
Total	13.609	2.625

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Amortizaciones y provisiones

El desglose de este saldo de las cuentas de resultados consolidadas de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado material	45.248	15.297
Dotaciones para amortizaciones de activos intangibles	11.743	9
Dotaciones para amortizaciones de activos por derecho de uso	1.579	643
Total	58.570	15.949

Ingresos financieros

Los ingresos financieros se corresponden con la aplicación del método del tipo de interés efectivo a los activos financieros en la categoría de activos financieros a coste amortizado.

Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2020, los gastos financieros se corresponden con la aplicación del método del tipo de interés efectivo a los pasivos financieros a coste amortizado, excepto por 19.588 miles de euros neto de efecto fiscal de ingreso correspondiente al traspaso a la cuenta de resultados de las coberturas contables; (gasto de 3.976 miles de euros en 2019) (véase Nota 14.b).

20. Información sobre empleados

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2020 y 2019 distribuido por categorías es el siguiente:

	Número medio de empleados	
	2020	2019
Dirección	5	5
Área Técnica	268	17
Área de Administración	155	10
Total	428	32

De la plantilla media del Grupo durante 2020 y 2019, ningún empleado mantenía contrato de carácter eventual.

**CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes**

Memoria consolidada

Asimismo, la distribución por sexos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 del personal y de los Administradores del Grupo es como sigue:

Categorías	31.12.2020		31.12.2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Consejeros	6	-	6	-
Dirección	5	-	5	-
Área Técnica	257	26	209	24
Área de Administración	66	65	83	49
Peones	25	1	29	-
Total	359	92	332	73

Durante el ejercicio 2020 y 2019 el Grupo no ha contado con empleados con discapacidad mayor o igual del 33% (o calificación equivalente local).

21. Saldos y transacciones con partes vinculadas

21.1. Saldos y transacciones del Grupo con partes vinculadas

Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado. Las transacciones efectuadas por el Grupo con las sociedades participadas no consolidadas por integración global y con otras sociedades vinculadas durante los ejercicios 2020 y 2019 son las siguientes:

Ejercicio 2020

	Miles de euros		
	Servicios exteriores y otros gastos	Ventas y otros ingresos de explotación	Gastos financieros
Por el método de la participación:			
Celeo Redes Transmisora SPA	-	60	-
Mataquito Transmisora de Energía, S.A.	-	208	-
Casablanca Transmisora de Energía, S.A.	-	39	-
Diego de Almagro Transmisora de Energía, S.A.	-	360	-
Brilhante Transmissora de Energía, S.A.	-	268	-
Jaurú Transmissora de Energía, S.A.	-	443	-
Otras sociedades:			
Elecnor Chile Til Til	-	20	-
Elecnor. S.A.	16.510	358	-
Aplicaciones Técnicas de la Energía, S.A.	10	-	-
Hidroambiente, S.A.	-	140	-
Sociedad Aguas Residuales Pirineos, S.A.	-	7	-
Sociedad Aragonesa de Estaciones Depuradoras, S.A.	-	7	-
Total	16.520	1.929	-

**CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes**

Memoria consolidada

Ejercicio 2019

	Miles de euros		
	Servicios exteriores y otros gastos	Ventas y otros ingresos de explotación	Gastos financieros
Por el método de la participación:			
Subgrupo Celeo Redes	-	2.271	-
Dioxipe Solar, S.L.	54	-	-
Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	107	-	-
Otras sociedades:			
Elecnor Chile, S.A.	65	-	85
Elecnor, S.A.	17.188	-	-
Aplicaciones Técnicas de la Energía, S.L.	22	-	-
Sociedad Aguas Residuales Pirineos, S.A.	-	13	-
Sociedad Aragonesa De Aguas Residuales, S.A.U.	-	13	-
Deimos Space, S.L.U.	9	-	-
Total	17.445	2.297	85

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los saldos a cobrar y a pagar a estas sociedades participadas no consolidadas por integración global y con otras sociedades vinculadas, derivados de las operaciones anteriores, es la siguiente:

	Miles de euros					
	2020			2019		
	Cuentas a cobrar		Cuentas a pagar	Cuentas a cobrar		Cuentas a pagar
	Deudores comerciales, empresas vinculadas	Inversiones en empresas vinculadas a corto plazo	Acreedores comerciales, empresas asociadas y vinculadas	Deudores comerciales, empresas vinculadas	Inversiones en empresas vinculadas a corto plazo	Acreedores comerciales, empresas asociadas y vinculadas
Celeo Redes Transmisora SPA	8	8.431	-	-	-	-
Brilhante Transmissora de Energía, S.A.	19	-	-	-	-	-
Jaurú Transmissora de Energía, S.A.	20	-	-	-	-	-
Paritins Amazonas Transmissora de Energía, S.A.	287	-	-	-	-	-
Cachoeria Paulista Transmissora de Energía, S.A.	1	-	-	-	-	-
Mataquito Transmisora de Energía, S.A.	1	155	-	-	-	-
Casablanca Transmisora de Energía, S.A.	1	34	-	-	-	-
Diego de Almagro Transmisora de Energía, S.A.	-	2.043	-	-	-	-
Elecnor Chile, S.A.	65	-	167	25	-	-
Elecnor, S.A.	-	-	4.476	-	-	4.827
Elecnor Brasil, S.A.	1	10	12.947	15	-	7.359
Celeo Apolo FV, S.L.	-	7	-	-	6	-
Sistema de Evacuación Albuera SET, A.I.E.	-	-	42	-	-	43
Sociedad Aguas Residuales Pirineos, S.A.	-	-	-	5	1	-
Sociedad Aragonesa De Estaciones Depuradoras, S.A.	-	-	-	6	1	-
Total	403	10.680	17.632	51	8	12.229

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

21.2 Retribuciones al Consejo de Administración

a) Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Desde la incorporación al capital del Grupo APG, el pasado 17 de diciembre de 2019 los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante no han devengado remuneración alguna, ni han recibido créditos, garantías o anticipos en el desempeño de las funciones de consejeros, no teniendo suscritos con la Sociedad dominante acuerdos en materia de complementos de jubilación, seguros de vida u otras contraprestaciones para los ejercicios 2020 y 2019. Los miembros del Consejo de Administración previo a la entrada del Grupo APG recibieron una remuneración de 202 miles de euros en 2019.

b) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores de la Sociedad dominante

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

c) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante-

Durante el ejercicio 2020 y 2019 los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con ésta ni con sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

21.3 Retribuciones a la Alta Dirección

Hasta 17 de diciembre de 2019 las funciones de Alta Dirección son ejercidas directamente por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, que han percibido la remuneración desglosada en la Nota 21.2 (a)

A partir de 17 de diciembre de 2019, tras la combinación de negocios descrita en la Nota 6.2 las funciones de Alta Dirección se ejecutan conjuntamente por los dos socios: Elecnor, S.A. y el Grupo APG.

22. Honorarios de Auditoría

La empresa auditora (KPMG Auditores, S.L.) de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
KPMG Auditores, S.L.:		
Por servicios de auditoría	135	120
Por otros servicios de verificación contable	5	5
Total	140	125

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

Otras entidades afiliadas a KPMG International:	Miles de Euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	237	392
Por otros servicios de Verificación contable	-	31
Por servicios de asesoramiento fiscal	15	47
Total	252	470

23. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas del ejercicio 2020 y 2019 es como sigue:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	35	27
Ratio de las operaciones pagadas	33	23
Ratio de las operaciones pendientes de pago	29	37
	Importe en Miles de Euros	
Total pagos realizados	24.529	32.963
Total pagos pendientes	4.786	5.349

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas “Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar - Deudas por compras o prestación de servicios”.

24. Información medioambiental

El compromiso con la protección del entorno, el respeto del medio ambiente o la eficiencia en el consumo de recursos energéticos son denominadores comunes en las actividades del Grupo, y forman parte de la cultura y valores de la organización.

Conscientes del impacto medioambiental que sus actividades pueden ocasionar, el Grupo aplica los mecanismos correctores más eficaces para minimizar su alcance.

En términos globales la estrategia de Gestión Ambiental se rige por los siguientes principios de actuación:

- La búsqueda permanente del equilibrio entre la rentabilidad económica y la protección del Medio Ambiente, propiciando enfoques para que ambos conceptos se refuercen mutuamente.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

- Considerar el componente medioambiental en las decisiones de inversión en nuevos proyectos y actividades que el Grupo estudie emprender.
- La involucración de los empleados mediante las oportunas acciones de formación y sensibilización.
- Involucrar, asimismo, a los restantes grupos de interés (clientes, proveedores y sociedad en general) en la búsqueda conjunta de soluciones útiles al reto de la preservación del entorno y de los recursos energéticos.

El Grupo ha mantenido actividades en materia de investigación y desarrollo en el ejercicio 2020 mediante su filial Celeo Redes Brasil por importe de 89 mil reales en el proyecto de mejora del sistema de puesta a tierra de la LT 230 kV Vilhena – Jaurú (403 mil reales en 2019).

25. Información Financiera por Segmentos

La NIIF 8 requiere que los segmentos operativos sean identificados en base a la información que la gerencia de la entidad utiliza para tomar decisiones sobre cuestiones relativas a las operaciones. En este sentido, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que los segmentos sobre los que debe informar por constituir la base sobre los que el Grupo toma sus decisiones para asignar recursos y cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad para evaluar su rendimiento, son los de *gestión y explotación de líneas de transmisión y generación de energía eléctrica*. Asimismo, en cada uno de estos mercados se obtienen ingresos correspondientes a las diferentes actividades que desarrolla el Grupo.

a) Información sobre segmentos de operación

Los activos y pasivos de uso general, así como los resultados generados por éstos no han sido objeto de asignación al resto de segmentos. De la misma forma, no han sido objeto de asignación las partidas de conciliación que surgen al comparar el resultado de integrar los estados financieros de los distintos segmentos de operación (que se elaboran con criterios de gestión) con los estados financieros consolidados del Grupo Celeo Concesiones e Inversiones. En la información señalada a continuación estos elementos aparecerán bajo el epígrafe de “Corporativos”

La información relativa a los segmentos de operación se detalla a continuación:

- a) El detalle de los epígrafes de la cuenta de resultados consolidada por segmentos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ejercicio 2020

	Miles de euros				
	Transmisión electricidad	Generación electricidad	Corporativos	Intra- segmentos	Total a 31.12.2020
Importe neto de la cifra de negocios	156.582	99.785	5.688	(3.598)	258.456
Aprovisionamientos	(95.198)	(18.865)	-	-	(114.063)
Resultados inversiones método participación	7.213	-	-	-	-
Resultado financiero	30.456	(17.493)	(10)	(93)	13
Resultado minoritarios	(8.361)	(16)	-	-	(8.377)
Resultado consolidado sociedad dominante	29.748	(348)	492	-	29.892

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Ejercicio 2019

	Miles de euros				
	Transmisión electricidad	Generación electricidad	Corporativos	Intra- segmentos	Total a 31.12.2019
Importe neto de la cifra de negocios	-	38.807	7.787	(162)	46.432
Aprovisionamientos	18	(7.320)	-	-	(7.302)
Resultados inversiones método participación	262.105	(68.487)	-	-	193.618
Resultado financiero	248	(9.068)	(50)	(2)	(8.872)
Resultado minoritarios	16.584	311	0	(16.593)	302
Resultado consolidado sociedad dominante	279.177	(64.474)	10.890	(16.593)	209.000

b) El detalle de los activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Transmisión electricidad	Generación electricidad	Corporativos	Intra- segmentos	Total a 31.12.2020
Activo					
Activo intangible	554.652	--	27	-	554.679
Fondo de comercio	-	1.125	-	-	1.125
Inmovilizado material	320.473	733.783	254	-	1.054.510
Activos por derechos de uso	2.979	20.104	193	-	23.276
Inversiones contabilizadas método participación	238.302	-	-	-	238.302
Activos financieros no corrientes	835.170	12.147	1.047.917	(1.099.065)	796.169
Activos por impuestos diferidos	7.201	80.263	(705)	-	86.759
Deudores	38.847	27.986	4.911	(3.269)	68.475
Resto de activos	143.737	29.091	1769	(14.156)	160.441
Total activo	2.141.361	904.499	1.054.366	(1.116.490)	2.983.736
Pasivo					
Pasivos financieros no corrientes	781.028	669.587	-	-	1.450.615
Pasivos por arrendamiento	3.049	23.789	233	-	27.071
Otros pasivos no corrientes	14.399	2.561	-	-	16.960
Pasivos por impuestos diferidos	219.822	20.194	-	-	240.016
Pasivos financieros corrientes	35.195	33.577	-	-	68.772
Otros pasivos corrientes	59.893	55.535	736	(17.425)	98.739
Total pasivo	1.113.386	805.243	969	(17.425)	1.902.173

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.
y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

	Miles de euros				
	Transmisión electricidad	Generación electricidad	Corporativos	Intra- segmentos	Total a 31.12.2019
Activo					
Activo intangible	809.070	-	38	-	809.108
Fondo de comercio	-	1.125	-	-	1.125
Inmovilizado material	452.502	783.157	299	-	1.235.958
Activos por derechos de uso	3.673	21.248	485	-	25.406
Inversiones contabilizadas método participación	104.471	(10)	-	-	104.461
Activos financieros no corrientes	1.073.743	8.243	362.541	(435.595)	1.008.932
Activos por impuestos diferidos	2.274	78.869	19	(715)	80.447
Deudores	49.612	30.316	4.340	(1.210)	83.058
Resto de activos	164.837	25.098	4.048	(1.393)	192.590
Total activo	2.660.182	948.056	371.770	(438.912)	3.541.085
Pasivo					
Pasivos financieros no corrientes	982.370	699.920	-	-	1.682.290
Pasivos por arrendamiento	3.701	24.624	559	-	28.884
Otros pasivos no corrientes	6.980	6.013	-	-	12.993
Pasivos por impuestos diferidos	319.915	19.932	-	-	339.847
Pasivos financieros corrientes	40.693	32.243	-	-	72.936
Otros pasivos corrientes	45.089	34.011	1.458	(2.602)	77.956
Total pasivo	1.398.748	816.743	2.017	(2.602)	2.214.906

b) Información sobre actividad desarrollada por la empresa

Las principales actividades en las que opera el Grupo Celeo Concesiones e Inversiones son:

- Generación de energía
- Gestión y explotación de Líneas de Trasmisión.

Actualmente, desarrolla estas actividades en Brasil, Chile y España. Los aspectos más relevantes de la regulación sectorial serían:

Mercado de transmisión en Brasil

Celeo Concesiones participa en este mercado en proyectos regulados por ANEEL (Agencia Nacional de Energía Eléctrica), organismo regulador de electricidad de Brasil. Para proyectos de nueva construcción, ANEEL define los ingresos anuales máximos permitidos ("Receita Anual Permitida", RAP) para cada línea de transmisión a licitar. Quien oferta la RAP más baja se adjudica la concesión, sujeta a lo siguiente:

- El período de concesión es de 30 años a partir de la fecha de la adjudicación, cabiendo la posibilidad de renovar la concesión a su vencimiento por otros 30 años con una RAP ajustada. Durante este período, el concesionario debe garantizar la disponibilidad de los activos y mantener un programa de O&M y seguros de alto nivel.
- La concesionaria se responsabiliza del desarrollo y construcción de la infraestructura antes de la Fecha de Operación Comercial acordada en los pliegos de la licitación. Por lo general, este período es de 2 a 4 años.
- La RAP se ajusta anualmente en base a la inflación observada, existiendo ajustes adicionales, establecidos en las bases de licitación de cada proyecto, para garantizar la rentabilidad del concesionario.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.

y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Mercado de transmisión en Chile

La Comisión Nacional de Energía (CNE), organismo regulador chileno, define en sus licitaciones de transmisión el valor anual de transmisión por tramo (VATT) máximo de cada proyecto, este valor comprende tanto la anualidad del reembolso por el valor de inversión, como los costos anuales de operación y mantenimiento. El postor con el VATT más bajo se adjudica el proyecto, sujeto a lo siguiente:

- El ganador será el propietario del proyecto por un período ilimitado. Durante este período, el concesionario debe mantener un programa de O&M y seguros de alto nivel.
- El concesionario es responsable del desarrollo, construcción y operaciones antes de la Fecha de Operación Comercial acordada. Por lo general este período es de 3 a 5 años.
- El VATT se ajusta anualmente teniendo en cuenta la inflación, pasando en el año 21 de operación al régimen general donde los ingresos también tienen un ajuste cada 4 años por el valor nuevo de reposición de los activos del sistema y la rentabilidad regulada que se apruebe para dicho periodo.

Regulación de las energías renovables en España

La Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico, que deroga y sustituye la Ley 54/1997, de 27 de noviembre, que recogía la regulación básica del Sector Eléctrico, estableció el nuevo marco general de funcionamiento del sector y del régimen de actividades y agentes.

En consecuencia, en junio de 2014, se aprobó el Real Decreto 413/2014 que ajusta el retorno de la inversión, limitando la rentabilidad de los proyectos renovables durante su vida útil, con el fin de lograr la reducción o eliminación del déficit tarifario existente en el sistema eléctrico.

El cambio en el mecanismo de remuneración implicó la mudanza del sistema de primas a una remuneración específica que está relacionada tanto con la inversión (remuneración a la inversión o Rinv) como con la operación (remuneración a la operación o Rop).

De esta forma, cada tipo de planta se clasificó (IT) según su tecnología, ubicación y año de construcción, asignándose una serie de características específicas a cada proyecto según las cuales se les otorgó tanto el Rinv como el Rop a cada uno de los parques, bajo la premisa de hacerles llegar a una rentabilidad razonable, la cual se fijó en aquel momento en el 7,398% antes de impuestos. El Rinv y el Rop supuestamente cubrirían tanto el costo de la inversión como el costo de la operación no cubiertos por los ingresos generados por la venta a POOL.

En cada semiperíodo regulatorio (3 años), la remuneración específica se calcula para cada tipo de instalaciones (IT). Por lo tanto, dependiendo de la tecnología, la potencia instalada y el año de puesta en marcha tienen valores específicos y la rentabilidad teórica del proyecto durante su vida útil es igual a la rentabilidad razonable que se establece para cada periodo regulatorio (6 años).

En febrero de 2019, se aprueba un proyecto de Ley sobre Cambio Climático y Transición Energética. Las ambiciosas propuestas establecen objetivos para 2030 para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 21 %, por debajo de las de 1990. Es incierto si las propuestas se convertirán realmente en una futura política gubernamental y se espera que el nuevo Gobierno apoye un aumento de las energías renovables.

El 23 de noviembre de 2019 se publicó el Real Decreto-Ley 17/2019, por el que se adoptan medidas urgentes para la necesaria adaptación de parámetros retributivos que afectan al sistema eléctrico. Este establece para las instalaciones de renovables, cogeneración y residuos una rentabilidad razonable del 7,09%, aplicable durante el segundo período regulatorio (2020-2025). No obstante, se permite a las instalaciones renovables, de cogeneración y residuos que tuvieran retribución a la entrada del RD-Ley 9/2013, y bajo determinadas circunstancias, mantener durante el segundo y tercer período regulatorio (2020-2031) la rentabilidad razonable fijada para el primer período regulatorio del 7,398%. Las plantas fotovoltaicas del subgrupo Helios mantienen esta última rentabilidad razonable durante este período.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Por último, el 28 de febrero de 2020 se publicó la Orden TED/171/2020, por la que se actualizan los parámetros retributivos de instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

c) Información geográfica

A continuación, detallamos para los países más significativos los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos y, los activos no corrientes que no sean instrumentos financieros, correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Ingresos ordinarios

País	Miles de euros	
	2020	2019
España	89.457	46.432
Brasil	123.070	-
Chile	45.929	-
Otros	-	-
	258.456	46.432

Activos no corrientes

País	2020			
	Miles de euros			
	Activos intangibles	Inmovilizado material	Activos por derechos de uso	Activos por impuestos diferidos
España	27	610.119	19.452	79.535
Brasil	10.175	125.875	3.258	1.356
Chile	544.476	318.516	566	5.868
Otros	-	-	-	-
	544.678	1.054.510	23.276	86.759

País	2019			
	Miles de euros			
	Activos intangibles	Inmovilizado material	Activos por derechos de uso	Activos por impuestos diferidos
España	38	644.766	20.517	78.173
Brasil	14.651	140.958	4.569	331
Chile	794.419	450.234	320	1.943
Otros	-	-	-	-
	809.108	1.235.958	25.406	80.447

26. Otros hechos ocurridos en 2020

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a más de 150 países ha motivado que el brote vírico haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricciones a la libre circulación de personas, cierre de instalaciones públicas y privadas, excepto para la

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

salud y bienes esenciales, cierre de fronteras y reducción sustancial del tráfico aéreo, marítimo y terrestre. En España, el Gobierno emitió el 14 de marzo de 2020 el Real Decreto 463/2020, que declara el estado de emergencia para gestionar la crisis de salud causada por el COVID-19, inicialmente por un período de 15 días calendario, siendo tres veces prorrogada por 15 días calendario adicionales el 26 de marzo, el 9 y 22 de abril de 2020.

Esta situación está afectando significativamente a la economía mundial, debido a la interrupción o desaceleración de las cadenas de suministro y un aumento significativo de incertidumbre económica, como lo demuestra un aumento de la volatilidad en el precio de los activos, los tipos de cambio y una disminución en las tasas de interés a largo plazo. Para mitigar los impactos económicos de esta crisis, el miércoles 13 de marzo, en España se publicó el Real Decreto-ley 7/2020, de 12 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes para responder al impacto económico y social del COVID-19, y posteriormente, el 18 de marzo, se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19.

Teniendo en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de estos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones del Grupo son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Por todo ello, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas es prematuro realizar una valoración detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. y su grupo de empresas, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, medio y largo plazo. En todo caso, las consecuencias derivadas del COVID-19, se consideran un hecho posterior que no requiere un ajuste en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, sin perjuicio de que deban ser objeto de reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

En este sentido, en la actualidad todavía no se ha producido una caída de la actividad prevista por el Grupo correspondiente a los primeros meses del año 2020 como consecuencia del COVID-19, no siendo posible evaluar si dicha situación se mantendrá y en qué medida en el futuro.

No obstante, los Administradores y la Dirección de la Sociedad, considerando las medidas adoptadas por los distintos gobiernos de los países en los que opera el Grupo para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la mejor información posible. Por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se destacan los siguientes aspectos.

- **Riesgo de liquidez:** es previsible que la situación general de los mercados pueda provocar un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía, así como una contracción del mercado de crédito. En este sentido, el Riesgo de Liquidez es mitigado mediante la política de mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, a través de entidades de crédito de primer orden, para poder cumplir sus compromisos futuros, así como la contratación de facilidades crediticias por un límite y plazo suficientes para afrontar las necesidades previstas.
- **Riesgo de operaciones:** la situación cambiante e impredecible de los acontecimientos podría llegar a implicar la aparición de un riesgo de interrupción temporal de algunas actividades que desarrolla en Grupo. Por ello, se han establecido grupos de trabajo y procedimientos específicos destinados a monitorizar y gestionar en todo momento la evolución de las operaciones, con el fin de minimizar su impacto en las mismas.
- **Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras:** los factores que se han mencionado anteriormente pueden provocar una disminución en los próximos estados financieros en los importes

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

de epígrafes relevantes para el Grupo tales como "Importe neto de la cifra de negocios" o "Beneficio después de impuestos", o de indicadores clave de la misma (Ratio de Ebitda/Deuda Financiera Neta) si bien por el momento no es posible cuantificar de forma fiable su impacto, teniendo en cuenta los condicionantes y restricciones ya indicados.

27. Hechos posteriores

El 1 de febrero de 2021 se ha firmado un acuerdo de compraventa del 50% de participación de Brillhante Transmissora de Energía, S.A. y Brillhante II Transmissora de Energía, S.A. mediante el cual Celeo Redes Brasil, S.A. pasará a ostentar el 100% de participación de estas sociedades. El cierre de la operación tendrá lugar una vez se consigan los permisos pertinentes.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Página 1 de 6

Anexo I: Detalle de las Sociedades Dependientes

EJERCICIO 2020	Domicilio	Auditor	Actividad	% de Participación Directa o Indirecta
Sociedades participadas consolidadas				
Por integración global				
Dependiente de:				
CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.				
Celeo Energía, S.L.	ESPAÑA	***	Holding	100,00%
Celeo Redes, S.L.U.	ESPAÑA	KPMG	Holding	100,00%
Celeo Termosolar, S.L.U.	ESPAÑA	***	Holding	100,00%
Helios Inversión y Promoción Solar, S.L.U.	ESPAÑA	***	Holding	100,00%
CELEO ENERGIA, S.L.U.				
Celeo Energía Brasil, LTDA	BRASIL	***	Promoción construcción y explotación de cualquier clase de energía y servicios, suministros, tratamiento de residuos, etc.	100,00%
Celeo Energía Chile, SPA	CHILE	***	Promoción construcción y explotación de cualquier clase de energía y servicios, suministros, tratamiento de residuos, etc.	100,00%
Celeo Luz de Mexicali I, S.A. de C.V.	MÉXICO	***	Promoción, producción de energía	100,00%
Celeo Luz de Mexicali II, S.A. de C.V.	MÉXICO	***	Promoción, producción de energía	100,00%
CELEO REDES, S.L.U.				
Celeo Redes Chile, Ltda.	CHILE	KPMG	Holding	100,00%
Celeo Redes Brasil, S.A.	BRASIL	KPMG	Holding	100,00%
CELEO REDES CHILE Ltda				
Celeo Redes Operación Chile, S.A.	CHILE	KPMG	Holding	100,00%
CELEO REDES OPERACIÓN CHILE, S.A.				
Alto Jahuel Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%
Charrua Transmisora De Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Página 2 de 6

Anexo I: Detalle de las Sociedades Dependientes

EJERCICIO 2020	Domicilio	Auditor	Actividad	% de Participación Directa o Indirecta
CELEO REDES BRASIL, S.A.				
Encruzo Novo Transmissora De Energia, Ltda	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Integração Maranhense Tranmissora De Energia, S.A	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	51,00%
Linha De Transmissao Corumba, Ltda	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Caiua Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	51,00%
Cantareira Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	51,00%
Coqueiros Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Pedras Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Serra De Ibiapa Transmissora de Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Celeo Redes Expansoes, S.A.	BRASIL	***	Holding	100,00%
Celeo Redes Transmissao de Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Holding	100,00%
Celeo Redes Transmissao e Renovaveis, S.A.	BRASIL	KPMG	Holding	100,00%
CELEO REDES TRANSMISSAO DE ENERGIA, S.A.				
Vila Do Conde Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
LT Triangulo, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
CELEO REDES TRANSMISSAO E RENOVAVEIS, S.A.				
Celeo Sao Joao Do Piaui FV I, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV II, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV III, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV IV, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Página 3 de 6

Anexo I: Detalle de las Sociedades Dependientes

EJERCICIO 2020	Domicilio	Auditor	Actividad	% de Participación Directa o Indirecta
Celeo Sao Joao Do Piaui FV V, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV VI, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
CELEO TERMOSOLAR, S.L.				
Solar Renewables Spain S.A.R.L. (**)	LUXEMBURG	***	Holding	100,00%
Dioxipe Solar, S.L.	ESPAÑA	KPMG	Desarrollo, construcción y operación de plantas termosolares	97,57%
Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	ESPAÑA	KPMG	Desarrollo, construcción y operación de plantas termosolares	100,00%
HELIOS INVERSION Y PROMOCIÓN SOLAR, S.L.U.				
Celeo Fotovoltaico,S.L.U.	ESPAÑA	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Sociedades participadas consolidadas Por el método de la Participación (Nota 11)				
Dependiente de:				
CELEO REDES CHILE, S.A.				
CRC Transmisión, S.p.A.	CHILE	KPMG	Holding	50,00%
CRC TRANSMISIÓN, S.p.A.				
Diego de Almagro Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	50,00%
Casablanca Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	50,00%
Mataquito Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	50,00%
Dependiente de:				
CELEO REDES BRASIL, S.A.				
Paratins Amazonas Transm. de Energía, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%
Brilhante Transmissora De Energía, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%
Brilhante II Transmissora De Energía, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%
Jauru Transmissora De Energía, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	66,67%
Cachoeira Paulista Transmissora de Energía, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%

(**) Sociedad adquirida en el ejercicio 2019.

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Página 4 de 6

Anexo I: Detalle de las Sociedades Dependientes

EJERCICIO 2019	Domicilio	Auditor	Actividad	% de Participación Directa o Indirecta
Sociedades participadas consolidadas				
Por integración global				
Dependiente de:				
CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L.				
Celeo Energía, S.L.	ESPAÑA	***	Holding	100,00%
Celeo Redes, S.L.U.	ESPAÑA	KPMG	Holding	100,00%
Celeo Termosolar, S.L.U.	ESPAÑA	***	Holding	100,00%
Helios Inversión y Promoción Solar, S.L.U.	ESPAÑA	***	Holding	100,00%
CELEO ENERGIA, S.L.U.				
Celeo Energía Brasil, LTDA	BRASIL	***	Promoción construcción y explotación de cualquier clase de energía y servicios, suministros, tratamiento de residuos, etc.	100,00%
Celeo Energía Chile, SPA	CHILE	***	Promoción construcción y explotación de cualquier clase de energía y servicios, suministros, tratamiento de residuos, etc.	100,00%
Celeo Luz de Mexicali I, S.A. de C.V.	MÉXICO	***	Promoción, producción de energía	100,00%
Celeo Luz de Mexicali II, S.A. de C.V.	MÉXICO	***	Promoción, producción de energía	100,00%
CELEO REDES, S.L.U.				
Celeo Redes Chile, Ltda.	CHILE	KPMG	Holding	100,00%
Celeo Redes Brasil, S.A.	BRASIL	KPMG	Holding	100,00%
CELEO REDES CHILE Ltda				
Celeo Redes Operación Chile, S.A.	CHILE	KPMG	Holding	100,00%
CRC Transmisión, S.p.A.	CHILE	KPMG	Holding	100,00%
CELEO REDES OPERACIÓN CHILE, S.A.				
Alto Jahuel Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%
Charrua Transmisora De Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%
CRC TRANSMISIÓN, S.p.A.				
Diego de Almagro Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%
Casablanca Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%
Mataquito Transmisora de Energía, S.A.	CHILE	KPMG	Promoción, construcción y explotación de instalaciones de energía eléctrica	100,00%

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Página 5 de 6

Anexo I: Detalle de las Sociedades Dependientes

EJERCICIO 2019	Domicilio	Auditor	Actividad	% de Participación Directa o Indirecta
CELEO REDES BRASIL, S.A.				
Encruzo Novo Transmissora De Energia, Ltda	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Integração Maranhense Transmissora De Energia, S.A	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	51,00%
Linha De Transmissao Corumba, Ltda	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Caiua Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	51,00%
Cantareira Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	51,00%
Coqueiros Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Pedras Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Serra De Ibiapa Transmissora de Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Paratins Amazonas Transm. de Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
Celeo Redes Expansoes, S.A.	BRASIL	***	Holding	100,00%
Celeo Redes Transmissao de Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Holding	100,00%
Celeo Redes Transmissao e Renovaveis, S.A.	BRASIL	KPMG	Holding	100,00%
CELEO REDES TRANSMISSAO DE ENERGIA, S.A.				
Vila Do Conde Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
LT Triangulo, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	100,00%
CELEO REDES TRANSMISSAO E RENOVAVEIS, S.A.				
Celeo Sao Joao Do Piaui FV I, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV II, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV III, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV IV, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. y Sociedades dependientes

Memoria consolidada

Página 6 de 6

Anexo I: Detalle de las Sociedades Dependientes

EJERCICIO 2019	Domicilio	Auditor	Actividad	% de Participación Directa o Indirecta
Celeo Sao Joao Do Piaui FV V, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Celeo Sao Joao Do Piaui FV VI, S.A.	BRASIL	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
CELEO TERMOSOLAR, S.L.				
Solar Renewables Spain S.A.R.L. (**)	LUXEMBURG	***	Holding	100,00%
Dioxipe Solar, S.L.	ESPAÑA	KPMG	Desarrollo, construcción y operación de plantas termosolares	97,57%
Aries Solar Termoeléctrica, S.L.	ESPAÑA	KPMG	Desarrollo, construcción y operación de plantas termosolares	100,00%
HELIOS INVERSION Y PROMOCIÓN SOLAR, S.L.U.				
Celeo Fotovoltaico,S.L.U.	ESPAÑA	KPMG	Promoción construcción y explotación de parques fotovoltaicos	100,00%
Sociedades participadas consolidadas Por el método de la Participación (Nota 11)				
Dependiente de:				
CELEO REDES BRASIL, S.A.				
Brilhante Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	PWC	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%
Brilhante II Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	PWC	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%
Jauru Transmissora De Energia, S.A.	BRASIL	KPMG	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	66,66%
Cachoeira Paulista Transmissora de Energia, S.A.	BRASIL	Chronus Auditores	Explotación de concesiones de servicios públicos de transmisiones de energía eléctrica	50,00%

(**) Sociedad adquirida en el ejercicio 2019.

(***) Sociedades no obligadas legalmente a someter sus cuentas anuales a auditoría.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información Financiera Resumida de las sociedades consolidadas por el método de la participación

31 de diciembre de 2020

(Expresada en miles de euros)

Información del estado de situación financiera

	Brilhante Transmisora de Energía, S.A.	Jauru Transmisora de Energía, S.A.	Brilhante II Transmisora de Energía, S.A.	Cachoeira Paulista Transmisora de Energía, S.A.	Parintins Amazonas Transmisora de Energía, S.A.	Subgrupo CRC Transmisión SPA
Activos no corrientes	43.453	68.641	3.165	22.287	20.903	134.317
Pasivos no corrientes	30.146	27.356	238	9.447	-	87.195
Pasivos financieros no corrientes (*)	26.908	23.208	-	8.786	-	86.884
Total activos netos no corrientes	13.307	41.285	2.927	12.840	20.903	47.122
Activos corrientes	6.926	6.099	737	8.559	492	43.977
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.443	2.019	643	6.195	246	33.791
Pasivos corrientes	4.010	4.196	45	4.766	7.181	31.475
Pasivos financieros corrientes (*)	2.746	2.960	-	3.514	-	3.200
Total activos netos corrientes	2.916	1.903	692	3.793	(6.689)	12.502
Activos netos	16.223	43.188	5.545	16.633	14.214	59.624
Porcentaje de participación	0,50	0,66	0,50	0,50	0,50	0,50
Participación en activos netos	8.112	28.792	2.773	8.317	7.107	29.812
Valor contable de la participación (**)	17.578	16.138	5.697	29.423	27.078	142.388
Información de la cuenta de resultados						
Ingresos ordinarios	8.261	12.969	702	10.122	14.022	8.137
Depreciación y amortización	(1.938)	(2.796)	(129)	(968)	-	(1.806)
Ingresos por intereses	119	95	17	221	2	1
Gastos por intereses	(1.223)	(3.124)	(1)	(1.898)	(48)	(3.690)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias	(295)	(953)	(27)	(387)	16	101
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas	2.396	2.256	476	5.632	(31)	(273)
Resultado del ejercicio	2.396	2.256	476	5.632	(31)	(273)
Otro resultado global	(2.738)	(15.554)	(1.130)	(6.108)	-	-
Resultado global total	(342)	(13.298)	(654)	(476)	(31)	(273)
Dividendos recibidos	16.610	1.548	510	1.090	-	-

(*) Excluye cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, provisiones y pasivos por impuesto diferido.

(**) La diferencia con la participación en activos netos/reconciliación se corresponde con la homogeneización de criterios con las normas internacionales y las políticas de grupo.

CELEO CONCESIONES E INVERSIONES, S.L. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información Financiera Resumida de las sociedades consolidadas por el método de la participación

31 de diciembre de 2019

(Expresada en miles de euros)

	Brilhante Transmissora de Energía, S.A.	Jauru Transmissora de Energía, S.A.	Brilhante II Transmissora de Energía, S.A.	Cachoeira Paulista Transmissora de Energía, S.A.
Información del estado de situación financiera				
Activos no corrientes	63.892	99.370	4.583	32.183
Pasivos no corrientes	13.786	40.391	329	15.419
Pasivos financieros no corrientes (*)	9.205	20.839	-	15.244
Total activos netos no corrientes	50.106	58.979	4.254	16.764
Activos corrientes	5.372	6.494	1.229	7.715
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.470	1.171	1.054	4.882
Pasivos corrientes	3.854	5.862	62	6.430
Pasivos financieros corrientes (*)	2.206	3.912	-	3.932
Total activos netos corrientes	1.518	632	1.229	1.285
Activos netos	51.624	59.611	5.421	18.049
Porcentaje de participación	0,60	0,66	0,50	0,50
Participación en activos netos	30.974	19.671	2.711	9.025
Valor contable de la participación (**)	32.745	33.247	5.688	32.790
Información de la cuenta de resultados				
Ingresos ordinarios	11.443	16.363	1.083	16.754
Depreciación y amortización	(2.512)	(3.722)	(172)	(1.299)
Ingresos por intereses	143	318	42	524
Gastos por intereses	(1.243)	(4.709)	-	(2.939)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre las ganancias	(1.111)	(1.112)	(116)	(1.779)
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas	3.569	2.160	707	9.141
Resultado del ejercicio	3.569	2.160	707	9.141
Otro resultado global	(1.724)	(1.820)	(89)	318
Resultado global total	1.845	340	618	9.459
Dividendos recibidos	988	1.328	238	927

(*) Excluye cuentas de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, provisiones y pasivos por impuesto diferido.

(**) La diferencia con la participación en activos netos/reconciliación se corresponde con la homogeneización de criterios con las normas internacionales y las políticas de grupo.....



Informe de Gestión 2020 - Grupo Celeo

Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Índice

1.	Introducción	Pág. 2
2.	Modelo de negocio y entorno	Pág. 3
3.	Análisis de las principales magnitudes del ejercicio	Pág. 8
4.	Política de gestión del capital	Pág. 8
5.	Política de gestión de riesgos financieros.....	Pág. 9
6.	Medio Ambiente	Pág. 10
7.	Recursos Humanos	Pág. 11
8.	Hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio	Pág. 11
9.	Perspectivas del ejercicio 2021	Pág. 11
10.	Capital social y adquisición de participaciones propias	Pág. 12
11.	Operaciones con partes vinculadas.....	Pág. 12

1. Introducción

El Grupo Celeo alcanza en el ejercicio 2020 un beneficio neto consolidado atribuido a la Sociedad dominante de 30 millones de euros, frente a los 209 millones de euros alcanzados en las cifras reexpresadas de 2019. Esta variación tiene su causa principal en el resultado que produjeron las combinaciones de negocios que se realizaron el pasado año:

- Con fecha 17 de diciembre de 2019 el Grupo, a través de la Sociedad dominante, adquirió el 49% de participación en la sociedad Celeo Redes, S.L., sociedad en la que mantenía una participación del 51%. La adquisición se instrumentó mediante una ampliación de capital con aportación no dineraria por parte de Pasterze Investments Holding B.V. (Grupo APG) del 49% de las participaciones que ostentaba hasta la fecha de Celeo Redes, recibiendo a cambio acciones de la Sociedad. El acuerdo supone que el Grupo pasa a ser controlado de forma conjunta entre Elecnor, S.A. y APG, mediante un acuerdo de socios, pasando a ostentar el 51% y 49% de la Sociedad respectivamente. El traspaso de la participación en el subgrupo Celeo Redes supuso un resultado positivo de 245 millones de euros.
- Con fecha 31 de julio de 2019 el Grupo, a través de la sociedad Celeo Termosolar, S.L., adquirió el 42,57% y el 44,30% de participación en las sociedades Dioxipe Solar, S.L. y Aries Solar Termoeléctrica, S.L., respectivamente, pasando a tener el control de estos negocios propietarios de tres plantas termosolares de tecnología cilindro-parabólica en Extremadura y Castilla La Mancha. Consecuencia de esta combinación de negocios, el Grupo Celeo registró una pérdida de 61 millones de euros como resultado de la adquisición y combinación de negocios.

Las ventas han alcanzado 258 millones de euros, frente a los 46 millones de euros en 2019, aumento que se corresponde principalmente al cambio de método de consolidación de puesta en equivalencia a integración global tras las combinaciones de negocios descritas anteriormente.

Por su parte, el EBITDA se situó en 108 millones de euros, frente a los 236 millones de euros del ejercicio 2019 reexpresado. Variación que viene explicada por las combinaciones de negocio y las variaciones en el perímetro de consolidación descritas anteriormente.

Además, en el ejercicio 2020 se han producido una serie de operaciones relevantes, sin la consideración de las cuales la visión general del Grupo quedaría incompleta:

- Con fecha 16 de abril de 2020, APG Energy & Infra Investments Chile SpA. adquiere el 50% de CRC Transmisión SpA mediante ampliación de capital de 44 millones de dólares.
- Asimismo, con fecha 29 de abril de 2020 Celeo Redes Brasil, S.A. ha recibido un préstamo de APG Energy & Infra Investments 2012, S.L. por valor de 160 millones de reales como avance del acuerdo de coinversión del 50% sobre Celeo Redes Expansões, S.A. Sociedad que posee el 100% de Parintins Amazonas Transmissora de Energia S.A., el 66,6% de Jauru Transmissora de Energia S.A. y poseerá el 100% de Cachoeira Paulista Transmissora de Energía S.A., una vez se obtengan las aprobaciones pertinentes.

2. Modelo de negocio y entorno

2.1. Modelo de negocio

El Grupo Celeo desarrolla un modelo de negocio consistente en la gestión de proyectos de infraestructuras a través de la inversión en activos de sistemas de transporte y generación de energía eléctrica. Actualmente cuenta con proyectos en Brasil, Chile y España.

2.1.1 Mercado de transmisión en Brasil

Celeo Concesiones participa en este mercado en proyectos regulados por ANEEL (Agencia Nacional de Energía Eléctrica), organismo regulador de electricidad de Brasil. Para proyectos de nueva construcción, ANEEL define los ingresos anuales máximos permitidos ("Receita Anual Permitida", RAP) para cada línea de transmisión a licitar. Quien oferta la RAP más baja se adjudica la concesión, sujeta a lo siguiente:

- El período de concesión es de 30 años a partir de la fecha de la adjudicación, cabiendo la posibilidad de renovar la concesión a su vencimiento por otros 30 años con una RAP ajustada. Durante este período, el concesionario debe garantizar la disponibilidad de los activos y mantener un programa de O&M y seguros de alto nivel.
- La concesionaria se responsabiliza del desarrollo y construcción de la infraestructura antes de la Fecha de Operación Comercial acordada en los pliegos de la licitación. Por lo general, este período es de 2 a 4 años.
- La RAP se ajusta anualmente en base a la inflación observada, existiendo ajustes adicionales, establecidos en las bases de licitación de cada proyecto, para garantizar la rentabilidad del concesionario.

2.1.2 Mercado de transmisión en Chile

La Comisión Nacional de Energía (CNE), organismo regulador chileno, define en sus licitaciones de transmisión el valor anual de transmisión por tramo (VATT) máximo de cada proyecto, este valor comprende tanto la anualidad del reembolso por el valor de inversión, como los costos anuales de operación y mantenimiento. El postor con el VATT más bajo se adjudica el proyecto, sujeto a lo siguiente:

- El ganador será el propietario del proyecto por un período ilimitado. Durante este período, el concesionario debe mantener un programa de O&M y seguros de alto nivel.
- El concesionario es responsable del desarrollo, construcción y operaciones antes de la Fecha de Operación Comercial acordada. Por lo general este período es de 3 a 5 años.
- El VATT se ajusta anualmente teniendo en cuenta la inflación, pasando en el año 21 de operación al régimen general donde los ingresos también tienen un ajuste cada 4 años por el valor nuevo de reposición de los activos del sistema y la rentabilidad regulada que se apruebe para dicho período.

2.1.3 Regulación de las energías renovables en España

En junio de 2014, se aprobó una reforma que ajusta el retorno de la inversión, limitando la rentabilidad de los proyectos renovables durante su vida útil, con el fin de lograr la reducción o eliminación del déficit tarifario existente en el sistema eléctrico.

El cambio en el mecanismo de remuneración implicó la mudanza del sistema de primas a una remuneración específica que está relacionada tanto con la inversión (remuneración a la inversión o Rinv) como con la operación (remuneración a la operación o Rop).

De esta forma, cada tipo de planta se clasificó (IT) según su tecnología, ubicación y año de construcción, asignándose una serie de características específicas a cada proyecto según las cuales se les otorgó tanto el Rinv como el Rop a cada uno de los parques, bajo la premisa de hacerles llegar a una rentabilidad razonable, la cual se fijó en aquel momento en el 7,398% antes de impuestos. El Rinv y el Rop supuestamente cubrían tanto el costo de la inversión como el costo de la operación no cubiertos por los ingresos generados por la venta a POOL.

En cada semiperíodo regulatorio (3 años), la remuneración específica se calcula para cada tipo de instalaciones (IT). Por lo tanto, dependiendo de la tecnología, la potencia instalada y el año de puesta en marcha tienen valores específicos y la rentabilidad teórica del proyecto durante su vida útil es igual a la rentabilidad razonable que se establece para cada periodo regulatorio (6 años).

En febrero de 2019, se aprueba un proyecto de Ley sobre Cambio Climático y Transición Energética. Las ambiciosas propuestas establecen objetivos para 2030 para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un 21 %, por debajo de las de 1990. Es incierto si las propuestas se convertirán realmente en una futura política gubernamental y se espera que el nuevo Gobierno apoye un aumento de las energías renovables.

El 23 de noviembre de 2019 se publicó el Real Decreto-Ley 17/2019, por el que se adoptan medidas urgentes para la necesaria adaptación de parámetros retributivos que afectan al sistema eléctrico. Este establece para las instalaciones de renovables, cogeneración y residuos una rentabilidad razonable del 7,09%, aplicable durante el segundo período regulatorio (2020-2025). No obstante, se permite a las instalaciones renovables, de cogeneración y residuos que tuvieran retribución a la entrada del RD-Ley 9/2013, y bajo determinadas circunstancias, mantener durante el segundo y tercer período regulatorio (2020-2031) la rentabilidad razonable fijada para el primer período regulatorio del 7,398%. Las plantas fotovoltaicas del subgrupo Helios mantienen esta última rentabilidad razonable durante este período.

Por último, el 28 de febrero de 2020 se publicó la Orden TED/171/2020, por la que se actualizan los parámetros retributivos de instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

2.2. Entorno económico

2.2.1. Brasil

El crecimiento anual del PIB de Brasil durante 2020 acumuló una variación negativa de 4,5%, frente al crecimiento de 1,2% de 2019. Los principales indicadores muestran que la economía se recuperó en el tercer trimestre de 2020 tras tocar mínimos en abril (apogeo del COVID-19), pero el ritmo de recuperación se desaceleró en el cuarto trimestre debido a una reducción de ingresos por restricciones fiscales. Se estima que el crecimiento de Brasil se recupere parcialmente en 2021, esperando que el PIB crezca un 3,7%. La expectativa de recuperación estará limitada por la eliminación de incentivos fiscales, así como el daño duradero al sector manufacturero y al empleo, y la situación financiera de las empresas y hogares. Después, el crecimiento del PIB será del 2% en 2022-2025 impulsado por una inversión más fuerte (debido a tasas de interés más bajas, así como privatizaciones y nuevas concesiones de infraestructura) y el consumo privado, a medida

que el mercado laboral mejore gradualmente y aumente el crédito. Se espera que los niveles anteriores al coronavirus se alcancen nuevamente en 2023.

Se prevé que las exportaciones de productos básicos se aceleren en 2021-2025, en línea con una recuperación de la demanda mundial. El sector manufacturero y el sector servicios se vieron gravemente afectados durante 2020 y es probable que tarden más en recuperarse por completo. La agricultura y la exportación de bienes y servicios presentan las mayores tasas de crecimiento. El consumo privado, el consumo del gobierno, las importaciones de bienes y servicios, la demanda interna, la industria y los servicios han mostrado un crecimiento negativo para el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

El ritmo de recuperación de la economía brasileña fue gradual en los dos primeros meses de 2020 hasta que la crisis de COVID-19 redujo la producción industrial a niveles negativos. Como resultado, se produjo un fuerte aumento de la tasa de desempleo, que sigue aumentando.

Las previsiones de crecimiento económico para 2021-2025 suponen la aprobación de reformas de simplificación fiscal y el avance en otros puntos de la agenda de reformas microeconómicas.

La inflación (IPCA) acumulada ascendió al 4,5% en diciembre, relacionada con el aumento de los precios de los alimentos y las materias primas, así como por una moneda debilitada y una mayor demanda generada por las transferencias de emergencia de efectivo, que se espera sean transitorias. Se espera que durante 2021-2025 exista una recuperación gradual, y que la inflación varíe en el objetivo intermedio de los próximos tres años de 3,75%, 3,5% y 3,25%, respectivamente, dejando espacio para mayores ajustes monetarios por parte del Banco Central sin generar presiones de precios. Un marco de política más sólido está ayudando a anclar las expectativas de inflación mejor que en el pasado.

Además, se espera que el Real Brasileño varíe de acuerdo con los términos de intercambio y el riesgo global de Brasil. Si bien se espera que la tendencia internacional de aversión al riesgo disminuya una vez que desaparezca el virus, el real se recuperará ligeramente de los recientes 6,37 BRL/EUR a fines de diciembre y se espera que el comercio se acerque a 6,29 BRL/EUR para 2025. Tasas de interés más bajas y términos de intercambio más suaves pueden evitar la sobrevaluación de la moneda experimentada en el pasado, permitiendo un tipo de cambio más competitivo.

Brasil es uno de los mayores productores de energía hidroeléctrica del mundo y tiene enormes reservas de petróleo y gas, lo que sitúa al país como uno de los diez principales exportadores de petróleo del mundo. Se espera un gran aumento en la producción de petróleo para el período proyectado 2021-2029. El consumo de electricidad se ha estado recuperando durante los últimos tres años después de la peor recesión en la historia moderna de Brasil (2015-2016), creciendo a una tasa del 1%, 1,5% y 4,5% para los años 2017, 2018 y 2019, respectivamente. Desde marzo de 2020, el consumo de petróleo, gas, carbón y electricidad comenzó a desplomarse. Se espera que el crecimiento del consumo disminuya un 3,2% interanual, a 282 millones de toneladas equivalentes de petróleo (tep) en 2020, y aumentar a partir de entonces, hasta alcanzar los 322 millones tep en 2030.

El programa de privatización del país está en la agenda política. Supuestamente el gobierno de Bolsonaro buscaría privatizar las principales compañías estatales de energía, tales como, Petróleo Brasileiro (Petrobras) y Centrais Elétricas Brasileiras (Eletrobras).

En febrero de 2020, las autoridades estatales lanzaron un plan decenal de expansión energética en Brasil (2020-2029). Este esquema, que se revisa anualmente, prevé inversiones de hasta 2,3 trillones de reales en infraestructuras; se espera que más del 77% del desembolso se destine al sector de petróleo y gas, casi el 20% a la generación, transmisión y distribución de energía y el 3% al aumento de la oferta de biocombustibles. Los principales cambios en la combinación energética de Brasil durante el período de pronóstico serán la disminución de la participación de productos petrolíferos en el consumo total (del 34% en 2019 al 32% en 2029) y un aumento de la participación de otras energías renovables. El plan tiene como objetivo aumentar la capacidad instalada nacional de 172 GW en 2019 a casi 251 GW para 2029; la participación en la capacidad hidroeléctrica y de biomasa disminuirá, pero la de la energía solar, eólica y de gas natural aumentará.

Standard & Poor (S&P) tiene una calificación de BB- en moneda extranjera a largo plazo para Brasil desde enero de 2018.

2.2.2. Chile

El presidente Sebastián Piñera, que asumió el cargo en marzo de 2018, carece de mayoría en el Congreso, lo que socava el progreso en su agenda de reformas y debilita la confianza en el gobierno. Sebastián Piñera ha enfrentado graves desafíos de gobernabilidad desde mediados de octubre de 2019, cuando estalló una ola de protestas contra la desigualdad y sacudió al país. El 22 de noviembre de 2020, el presidente presentó una solicitud ante el Tribunal Constitucional para detener un proyecto de ley impulsado por políticos opositores que permitiría que los ciudadanos hagan un segundo retiro parcial desde sus fondos privados de pensiones, lo que provocó nuevas protestas y manifestaciones en todo el país.

El coronavirus ha desacelerado el crecimiento del PIB a un ritmo estimado de -6% desde 2019. Sin embargo, se espera que Chile sea uno de los países de América Latina más rápido en recuperarse de la recesión, con un crecimiento económico esperado del 5,3% en 2021 impulsado por un sólido paquete de recuperación económica, destinado a impulsar la inversión pública y privada y volver a los niveles del PIB real prepandémicos para 2022.

Después de finalizar 2020 en 711,24 CLP/USD, se espera una apreciación a 750 CLP/USD a finales de 2021. La tendencia de apreciación nominal será moderada en 2022, durante la reforma constitucional prevista, y ganará ritmo en 2023-2025. La constante apreciación esperada en el período de pronóstico se explica principalmente por una sólida posición de reservas externas y por las entradas de inversión extranjera directa, que compensarían con creces el aumento del déficit en cuenta corriente.

Bajo la continua presión de las protestas a gran escala, el enfoque inmediato del gobierno de Piñera es la recuperación económica tras la crisis generada por la pandemia, pero se espera que vuelva a la agenda social poniendo en marcha políticas destinadas a reducir la desigualdad y mejorar las pensiones y los salarios.

En cuanto al consumo de electricidad, tras una disminución estimada del 4,9% en 2020 debido al COVID-19, se espera una recuperación gradual a partir de 2021 en un promedio anual de 2,1% de 2020 a 2029, en línea con el desempeño económico general durante el período. Se espera que el crecimiento este impulsado por la demanda sostenida del sector industrial, que representa casi el 60% del consumo total y un mayor uso comercial en las regiones centrales más pobladas.

S&P cambió la calificación de largo plazo en moneda extranjera de Chile de AA- a A+ desde julio de 2017.

2.2.3. España

El brote de COVID-19 en España llevó al gobierno a imponer uno de los cierres más estrictos de Europa, lo que provocó una recesión histórica en el primer semestre de 2020. El PIB real se ha contraído un 12,9% en todo el año 2020, después de expandirse un 2,1% en 2019.

El repunte económico en España será más modesto que en otros países europeos, en primer lugar por la dependencia de sectores como el turismo y la hostelería, y en segundo lugar, el resurgir del virus en los últimos meses ha debilitado gravemente la confianza de los consumidores y las empresas. El crecimiento previsto para 2021 se ha fijado en 5,7%, seguido de una desaceleración gradual a medida que avance la recuperación, alcanzando el 2% en 2025. Se espera que el PIB real vuelva a su nivel de 2019 no antes de 2024.

El consumo de energía en España ha caído durante 2020 en un 8% estimado, como consecuencia de la contracción del PIB por el impacto de la pandemia. El consumo de petróleo, gas y carbón disminuyó en 2020, como ha ocurrido con el consumo de electricidad. Sin embargo, se espera que el consumo de energía renovable experimente un crecimiento interanual debido a una mayor generación de energía solar y eólica. El consumo de energía comenzará a recuperarse durante 2021.

En cuanto al precio medio del mercado diario en el mercado eléctrico español, correspondiente al año 2020, ha ascendido a 33,96 EUR/MWh registrando así una bajada del 28,8% respecto al ejercicio anterior (47,68 EUR/MWh en 2019).

Debido a los cambios en el escenario macroeconómico en España, S&P ha cambiado la calificación de España a una A.

3. Análisis de las principales magnitudes del ejercicio

3.1. Datos consolidados

Grupo Celeo

Al 31 de diciembre de cada año y en miles de Euros

Datos sobre resultados	2020	2019 Reexpresado	Variación
Beneficio de explotación	49.564	220.471	-78%
EBITDA	108.134	236.420	-54%
Beneficio antes de impuestos	62.424	211.599	-70%
Beneficio neto	29.892	209.000	-86%
Patrimonio neto			
Patrimonio neto	1.081.563	1.326.179	-18%
Cifra de negocio			
Ventas	258.456	46.432	>100%

Las principales magnitudes del ejercicio se han visto afectadas por los cambios en el perímetro de consolidación descritos en el apartado 1 del presente informe.

3.2. Ventas por actividades

Grupo Celeo

Al 31 de diciembre de cada año y en miles de Euros

Áreas Geográficas	2020	2019 Reexpresado	Variación
Chile	45.929	-	>100%
Brasil	123.070	-	>100%
España	89.457	46.432	+93%
	258.456	46.432	>100%
Actividades			
Electricidad	156.582	-	>100%
Generación	101.874	46.432	>100%
	258.456	46.432	>100%

Las ventas en Brasil y Chile comienzan tras la consolidación, a fin de ejercicio 2019, de Celeo Redes descrita en el apartado 1 del presente informe.

4. Política de gestión del capital

Como parte fundamental de su estrategia, el Grupo Celeo mantiene una política de prudencia financiera. La estructura de capital está definida por el compromiso de solvencia y el objetivo de maximizar la rentabilidad de los accionistas.

5. Política de gestión de riesgos financieros

El Grupo Celeo está expuesto a determinados riesgos financieros que gestiona mediante la agrupación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentración y supervisión. Las operaciones relacionadas con la gestión de los riesgos financieros son aprobadas al más alto nivel de decisión y conforme a las normas, políticas y procedimientos establecidos.

El primer riesgo a mitigar es el Riesgo de Mercado, fundamentalmente por el Riesgo de Tipo de Cambio, que es consecuencia de las operaciones que el Grupo lleva a cabo en los mercados internacionales en el curso de sus negocios. Parte de los contratos están denominados en monedas distintas de la moneda funcional contable de cada país. Por este motivo podría existir el riesgo de que las fluctuaciones en los tipos de cambio de estas monedas pudieran afectar a los beneficios del Grupo. Para gestionar y minimizar este riesgo, el Grupo Celeo utiliza estrategias de cobertura, dado que el objetivo es generar beneficios únicamente a través del desarrollo de las actividades ordinarias que desempeña, y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en el tipo de cambio. Los instrumentos utilizados para lograr esta cobertura son, básicamente, el endeudamiento referenciado a la divisa de cobro del contrato.

Las variaciones en los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable. El Grupo Celeo gestiona de forma activa su exposición al riesgo de tipo de interés, para mitigar su exposición a la variación de los tipos de interés que se deriva del endeudamiento contraído a tipo de interés variable, utilizando, en su caso, instrumentos de cobertura para minimizar el riesgo de interés de la financiación.

Por otro lado, el Riesgo de Liquidez es mitigado mediante la política de mantener tesorería e instrumentos altamente líquidos y no especulativos a corto plazo, como las imposiciones a muy corto plazo, a través de entidades financieras de primer orden, para poder cumplir sus compromisos futuros.

El principal Riesgo de Crédito es atribuible a las cuentas a cobrar por operaciones comerciales, en la medida en que una contraparte o cliente no responda a sus obligaciones contractuales. Para mitigar este riesgo, se opera con clientes con un apropiado historial de crédito; además, dada la actividad y los sectores en los que opera, el Grupo Celeo dispone de clientes de alta calidad crediticia.

Por su parte, en cuanto a las líneas de transmisión que prestan sus servicios en Brasil en régimen de concesión, el Operador Nacional do Sistema Eléctrico (ONS) tiene la responsabilidad de coordinar los cobros y pagos del sistema e indica mensualmente a la Concesionaria las sociedades que deberán pagarle: generadoras, grandes consumidoras y distribuidoras conectadas al sistema. Estas sociedades han depositado, previamente a su conexión al sistema, un aval que se ejecutará en caso de impago, siendo inmediatamente desconectadas del sistema y repartiéndose en ese momento la obligación de pago entre el resto de los usuarios del sistema. De este modo, la concesionaria tiene el cobro garantizado por el sistema eléctrico nacional, no habiéndose producido ningún impago por parte de sus usuarios.

En relación con las líneas de transmisión de Chile, los activos actualmente en operación pertenecen al Sistema de Transmisión Nacional, donde el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN) es el responsable de coordinar el flujo de pagos a las empresas transmisoras. Hasta diciembre del año 2018 se aplicaba un régimen por el que las responsables de efectuar el pago a las empresas transmisoras eran las empresas generadoras. A partir del año 2019 se incorporan las empresas distribuidoras como responsables de efectuar los pagos, por lo que a partir de esa fecha se cuenta con una cartera de pagadores más robusta. La garantía de cobro del sistema de transmisión nacional se sustenta en un procedimiento del CEN que establece que ante eventuales impagos por parte de un coordinado (empresa sujeta a coordinación por parte del CEN), dicho incumplidor es desconectado del sistema, repartiendo la obligación de pago entre el resto de las empresas coordinadas.

Adicionalmente, en Chile estamos construyendo ciertos activos del Sistema de Transmisión Zonal, segmento caracterizado por tratarse de líneas y subestaciones eléctricas dispuestas para el abastecimiento de clientes regulados de una zona geográfica específica. En este caso, y al igual que los activos del Sistema de Transmisión Nacional, su remuneración está resguardada por el procedimiento de cobro del CEN.

6. Medio Ambiente

El compromiso con la protección del entorno, el respeto del medio ambiente o la eficiencia en el consumo de recursos energéticos son denominadores comunes en las actividades del Grupo Celeo, y forman parte de la cultura y valores de la organización.

Conscientes del impacto medioambiental que sus actividades pueden ocasionar, el Grupo Celeo aplica los mecanismos correctores más eficaces para minimizar su alcance.

En términos globales la estrategia de Gestión Ambiental se rige por los siguientes principios de actuación:

- La búsqueda permanente del equilibrio entre la rentabilidad económica y la protección del Medio Ambiente, propiciando enfoques para que ambos conceptos se refuercen mutuamente.
- Considerar el componente medioambiental en las decisiones de inversión en nuevos proyectos y actividades que el Grupo estudia emprender.
- La involucración de los empleados mediante las oportunas acciones de formación y sensibilización.
- Involucrar, asimismo, a los restantes grupos de interés (clientes, proveedores, financiadores y sociedad en general) en la búsqueda conjunta de soluciones útiles al reto de la preservación del entorno y los recursos.

Celeo Redes Brasil, a través del programa de I+D de ANEEL, contribuye al desarrollo del sistema eléctrico del país invirtiendo en iniciativas innovadoras. Estas buscan crear nuevos equipamientos y servicios que mejoren la seguridad del sistema eléctrico, la calidad de servicio y contribuyan a reducir los impactos medioambientales y las tarifas eléctricas.

Hasta finales de año Celeo Redes Brasil había invertido 13,8 millones de reales, de los que 89 mil corresponden a 2020. La cifra total ascenderá a los 15,5 millones de reales tras

concluir en 2021 el proyecto de mejora del sistema de puesta a tierra de la LT 230 kV Vilhena – Jaurú.

El objetivo de este proyecto es el desarrollo y aplicación de una metodología innovadora para la mejora del rendimiento de líneas de transmisión críticas frente a descargas atmosféricas y un nuevo procedimiento para medir la respuesta de la puesta a tierra de las torres a las corrientes de las descargas. Se está llevando a cabo en colaboración con el Lightning Research Center (Universidad Federal de Minas Gerais). La cantidad total invertida será de 3.259 millones de reales.

7. Recursos Humanos

Plantilla

Grupo Celeo

Al 31 de diciembre de cada año	2020	2019	Variación
Brasil	327	285	+15%
Chile	82	81	+1%
España	36	33	+9%
	445	399	+12%

Las personas en Celeo son los artífices de nuestro crecimiento y éxito desde su creación. En Celeo promovemos relaciones éticas y duraderas con los empleados, ofrecemos un empleo estable y seguro con un fuerte compromiso con la igualdad de género, la diversidad e inclusión, el desarrollo profesional y la contratación de mano de obra local en condiciones de máxima seguridad posible. En este sentido, la prevención de riesgos laborales es un denominador común en todas las actividades que se realizan en el Grupo. El compromiso con la prevención forma parte de nuestra cultura. Es un compromiso que va más allá de las normas legales y de las exigencias de los clientes, con objetivos exigentes y muy claros: cero accidentes y tolerancia cero con los incumplimientos de las medidas preventivas establecidas por la empresa.

Al cierre del ejercicio 2020, la plantilla del Grupo se ha incrementado en 46 personas (12%) sobre la del cierre del ejercicio anterior, hasta quedar situada en 445 empleados.

8. Hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio

El 01 de febrero de 2021 se ha firmado un acuerdo de compraventa del 50% de participación de Brillhante Transmissora de Energía, S.A. y Brillhante II Transmissora de Energía, S.A. mediante el cual Celeo Redes Brasil, S.A. pasaría a ostentar el 100% de participación de estas sociedades. El cierre de la operación tendrá lugar una vez se consigan los permisos pertinentes.

9. Perspectivas del ejercicio 2021

El Grupo Celeo mantiene su apuesta por el crecimiento en el mercado nacional e internacional, basado tanto en los proyectos que tiene en cartera, como por la posibilidad

de participar en licitaciones y promociones en otros países Latinoamericanos del entorno que ofrecen oportunidades de expansión y crecimiento.

Para el año 2021, Brasil presenta oportunidades en sector de la generación renovable con posibilidad de contratación en el mercado libre o en el mercado regulado, mediante las subastas de ANEEL (Agencia Nacional de Energía Eléctrica de Brasil) tipo LEN A-3, A-4 y A-6. En cuanto al sector de transmisión, ANEEL tiene previsto celebrar dos subastas este año (junio y diciembre). Así mismo se explorarán oportunidades de crecimiento mediante adquisiciones.

En cuanto a Chile, el CEN (Coordinador Eléctrico Nacional) tiene previsto una nueva licitación con proyectos troncales y zonales que incluyen líneas de transmisión y varias subestaciones con un valor de inversión total en torno a 146,6 MM USD. Así mismo, se espera tenga lugar la licitación del proyecto de corriente continua Proyecto Kimal - Lo Aguirre (proyecto Nacional), con una inversión referencial de 1.480 MM USD; consiste en una línea de corriente continua y dos subestaciones convertoras en los extremos de la misma. También se estudiarán oportunidades de crecimiento orgánico mediante adquisiciones de proyectos en operación.

Ante este escenario, el Grupo prosigue con la mejora continua de equipos adecuándolos al volumen de actividad de los diferentes negocios que desarrolla.

Con todo ello, el Grupo Celeo afronta el ejercicio 2021 con unas perspectivas optimistas de crecimiento en cuanto a lo que se refiere a sus magnitudes, tanto de volumen de negocio como de generación de valor.

10. Capital social y adquisición de participaciones propias

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L., estaba compuesto por 166.670.560 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las participaciones de Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. no cotizan en ningún mercado secundario.

Celeo Concesiones e Inversiones, S.L. no ha realizado operaciones de adquisición de participaciones propias durante el ejercicio 2020.

11. Operaciones con partes vinculadas

Respecto a la información relativa a las operaciones con partes vinculadas, nos remitimos a lo desglosado en las notas explicativas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, según establece el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007.