



**SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO SOLARPACK**

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Euros)

ACTIVO	Notas explicativas	30.06.19	31.12.2018 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas explicativas	30.06.19	31.12.2018 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	4	35.784.100	24.436.070	De la Sociedad Dominante- Capital	10.1	153.535.983	154.652.157
Fondo de comercio		3.478.412	3.567.470	Capital escriturado		13.301.205	13.301.205
Concesiones		17.472.485	5.690.237	Prima de emisión	10.1	109.586.031	109.586.031
Patentes, licencias, marcas y similares		14.464.610	14.869.069	Reservas	10.2	32.904.588	27.977.847
Aplicaciones informáticas		368.593	309.294	Legal y estatutarias		80.000	80.000
Inmovilizado material	4	233.465.401	175.135.723	Otras reservas		32.824.588	27.897.847
Inmovilizado material-plantas solares fotovoltaicas		168.619.631	170.048.561	Resultado del ejercicio		625.729	5.014.958
Inmovilizado material en curso-plantas solares fotovoltaicas		64.354.166	4.551.215	Dividendo a cuenta		-	-
Otro inmovilizado material		491.604	535.947	Ajustes por cambios de valor	10.4	(3.380.327)	
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo		3.609.872	4.233.181	Diferencias de conversión	10.5	(3.708.628)	(4.033.600)
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	-	-	Activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6	4.207.385	2.805.716
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	6	-	-	De accionistas minoritarios	10.6	4.737.761	4.854.561
Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación	5	1.637.657	2.266.915				
Creditos a sociedades contabilizadas por el método de la participación	6	1.972.215	1.966.266				
Inversiones financieras a largo plazo		6.507.191	5.477.408	PASIVO NO CORRIENTE		158.273.744	159.506.718
Instrumentos de patrimonio a largo plazo	6	6.121.757	4.720.088	Provisiones a largo plazo	11	1.709.970	1.682.263
Créditos a terceros a largo plazo	6	82.518	82.518	Deudas a largo plazo	12	173.765.336	143.621.333
Derivados	6 y 13	-	371.886	Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas		134.910.750	121.744.927
Otros activos financieros a largo plazo	6	302.916	302.916	Derivados	13	8.706.404	4.353.208
Activos por impuesto diferido	16	13.912.236	10.459.082	Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas		3.705.546	2.984.661
		293.278.800	219.741.464	Otros pasivos financieros		26.442.636	14.538.537
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	1.197
				Pasivos por impuesto diferido	16	6.292.610	5.800.087
						181.767.916	151.104.880
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Existencias	8	23.161.980	3.679.941	Provisiones a corto plazo	11	106.933	180.540
Comerciales		14.969.503	3.541.981	Deudas a corto plazo		23.193.144	16.079.990
Anticipos a proveedores		8.192.477	137.960	Deudas con entidades de crédito	12	5.591.694	3.502
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	32.540.779	13.753.475	Deudas con entidades de crédito asociada a plantas fotovoltaicas	12	14.632.881	11.370.217
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		18.312.491	11.560.098	Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas	12	312.231	1.161.302
Ciientes, empresas del Grupo y asociadas		348.810	329.303	Derivados		-	-
Deudores varios		351.044	343.218	Otros pasivos financieros	12	2.656.338	3.544.969
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	13.528.434	1.520.856	Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		128	125
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo		501.863	544.017	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	14	50.303.528	14.834.131
Instrumentos de patrimonio en empresas de grupo y asociadas a corto plazo	6	-	-	Proveedores		38.433.670	10.955.128
Créditos a sociedades contabilizadas por el método de la participación	6	501.863	544.017	Acreeedores varios		10.325	5.777
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6	-	-	Personal (remuneraciones pendientes de pago)		1.085.220	420.458
Inversiones financieras a corto plazo	6	8.672.599	9.532.166	Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	6.989.878	2.477.307
Créditos a terceros a corto plazo		70.827	70.501	Anticipos de clientes		3.784.435	975.461
Derivados	6 y 13	106.718	-	Periodificaciones a corto plazo		95.709	204.835
Otros activos financieros a corto plazo		8.495.054	9.461.665			73.699.442	31.299.621
Periodificaciones a corto plazo		976.376	380.553				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	54.608.705	94.279.603				
Tesorería		54.608.705	94.279.603				
		120.462.302	122.169.755				
TOTAL ACTIVO		413.741.102	341.911.219	TOTAL PASIVO		413.741.102	341.911.219

(*) Cifras presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de Junio de 2019.



**SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPOEN EL GRUPO SOLARPACK**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Euros)

	Notas explicativas	Junio 2019	Junio 2018 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	17.1	15.690.673	12.431.021
Ventas		15.690.673	12.431.021
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		10.129.764	203.464
Trabajos realizados por la Empresa para su activo		1.195.795	17.505
Otros ingresos de explotación		57.982	94.564
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		-	47.853
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		57.982	46.711
INGRESOS DE EXPLOTACIÓN		27.074.214	12.746.554
Aprovisionamientos			
Consumo de mercaderías	8	(8.563.883)	42.709
		(8.563.883)	42.709
Gastos de personal		(4.534.189)	(3.249.823)
Sueldos, salarios y asimilados	17.2	(4.012.735)	(2.654.610)
Cargas sociales		(521.454)	(595.213)
Otros gastos de explotación		(4.179.820)	(2.694.535)
Servicios exteriores		(3.726.701)	(2.660.740)
Tributos		(337.444)	(117.579)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(115.675)	83.784
Amortización del inmovilizado	4	(4.384.003)	(799.144)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(89.116)	-
Otros resultados		64.396	480.990
GASTOS DE EXPLOTACIÓN		(21.686.615)	(6.219.803)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		5.387.599	6.526.751
Ingresos financieros			
De participaciones en instrumentos de patrimonio	18	479.530	344.821
		166.535	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		312.995	344.821
Gastos financieros	18	(5.591.196)	(4.239.059)
Por deudas con terceros		(5.591.196)	(4.239.059)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	13	286.596	576.627
Diferencias de cambio		831.781	323.886
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(308.537)	(82.273)
RESULTADO FINANCIERO		(4.301.826)	(3.075.998)
Participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de participación	5	(163.626)	327.410
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		922.147	3.778.163
Impuesto sobre beneficios		(274.473)	(871.071)
RESULTADO DEL EJERCICIO		647.674	2.907.092
Resultado atribuido a socios externos		21.945	458.443
Resultado atribuido a la sociedad dominante		625.729	2.448.649
Beneficio / (Pérdida) por acción (en euros):			
Básica		0,02	
Diluida		0,02	

(*) Cifras presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2019.



**SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO SOLARPACK**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Euros)

A) ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL RESUMIDO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A PERIODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

	30.06.2019	30.06.2018
A) RESULTADO CONSOLIDADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	647.674	2.907.092
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		
Partidas que puedan clasificarse con posterioridad al resultado		
Diferencias de conversión moneda extranjera	186.227	(591.673)
Activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	1.401.669	2.417.000
Ajustes por cambios de valor	(4.613.890)	
Efecto fiscal	1.233.563	(99.000)
	(1.792.431)	1.726.327
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(1.144.757)	4.633.419
Atribuible a:		
a) Atribuibles a la entidad dominante	(1.027.957)	4.108.566
b) Atribuibles a socios externos	(116.800)	524.853

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de resultado global resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2019.

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Diferencias de conversión	Activos a valor razonable con cambios en otro resultado integral	minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo inicial ajustado a 1 de enero de 2018	426.650	5.213.067	41.794.686	4.725.577	(262.900)	-	(3.033.277)	-	4.020.259	52.884.062
Aplicación del resultado del ejercicio:										
A reservas	-	-	4.725.577	(4.725.577)	-		-	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos	-	-		2.448.649			(658.083)	2.318.000	524.853	4.633.419
Dividendos	-	-	(168.012)							(168.012)
Dividendos a cuenta	-	-	(262.900)		262.900					-
Otras operaciones	-	(352.483)	(5.084.469)							(5.436.952)
Otros movimientos	-	-	85.435						(27.877)	57.558
Saldo al 30 de junio de 2018 (*)	426.650	4.860.584	41.090.317	2.448.649	-	-	(3.691.360)	2.318.000	4.517.235	51.970.075
Saldo inicial a 1 de enero de 2019	13.301.205	109.586.031	27.977.847	5.014.958	-	-	(4.033.600)	2.805.716	4.854.561	159.506.718
Aplicación del resultado del ejercicio:										
A reservas			5.014.958	(5.014.958)						-
Ingresos y gastos reconocidos				625.729		(3.380.327)	324.972	1.401.669	(116.800)	(1.144.757)
Dividendos										-
Dividendos a cuenta										-
Otras operaciones			(88.217)							(88.217)
Otros movimientos										-
Saldo al 30 de Junio de 2019	13.301.205	109.586.031	32.904.588	625.729	-	(3.380.327)	(3.708.628)	4.207.385	4.737.761	158.273.744

(*) Cifras presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2019.



**SOLARPACK CORPORACIÓN TECNOLÓGICA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO SOLARPACK**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018**

(Euros)

	Notas explicativas	Junio 2019	Junio 2018 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		101.932	72.916
Resultado del periodo antes de impuestos		922.147	3.778.163
Ajustes al resultado-			
- Amortización del inmovilizado	4	4.384.003	799.144
- Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		115.675	82.273
- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5 y 6	308.537	(576.627)
- Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		89.116	
- Variación de valor razonable de instrumentos financieros	5, 6 y 13	(286.596)	(131.725)
- Ingresos financieros	18	(479.530)	(344.821)
- Gastos financieros	18	5.591.196	4.239.545
- Diferencias de cambio	18	(831.781)	(323.886)
- Trabajos realizados por la empresa para su activo		(1.195.796)	(17.505)
- Provisiones		-	-
- Impuestos		-	-
- Participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de participación	5	163.626	(327.410)
Cambios en el capital corriente-			
- Existencias	8	(19.482.039)	(2.754.383)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	7	(18.707.801)	281.488
- Otros activos corrientes		404.468	
- Acreedores y otras cuentas a pagar	14	34.310.515	(939.638)
- Otros activos y pasivos no corrientes		(248.224)	(206.788)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-			
- Pagos de intereses		(5.461.494)	(4.196.786)
- Cobros de intereses		312.995	344.821
- Otros pagos		-	-
- Cobros de dividendos		192.915	367.051
		(59.878.528)	(4.009.985)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)			
Pagos por inversiones-			
- Inmovilizado		(60.197.211)	(226.909)
- Combinaciones de negocio			
- Otros activos financieros		-	(3.783.076)
Cobros por desinversiones-			
- Inmovilizado		-	-
- Otros activos financieros		318.683	-
		20.079.248	(2.217.748)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Emisión de instrumentos de patrimonio			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-			
- Emisión de deudas con entidades de crédito (neto)		25.353.237	-
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		-	
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(4.322.384)	(1.871.877)
- Devolución y amortización de otras deudas		(951.606)	(177.859)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio-			
- Dividendos			(168.012)
		26.450	(310.264)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)			
		(39.670.899)	(6.465.081)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		94.279.603	19.528.749
Efectivo o equivalentes al final del periodo de seis meses		54.608.705	13.063.668

(*) Cifras presentadas exclusivamente a efectos comparativos

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de Junio de 2019.

Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. y Sociedades dependientes

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019

1. Constitución del Grupo y actividad

1.1 Actividad

Solarpack Corporación Tecnológica, S.A., en adelante la Sociedad Dominante, se constituyó el 1 de abril de 2005 como sociedad limitada por tiempo indefinido. El número de identificación fiscal es A-95.363.859. Su domicilio social se encuentra en Avenida Algorta, 16 3º de Getxo Bizkaia, lugar en el que desarrolla su actividad.

Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. y Sociedades dependientes (en adelante, el "Grupo" o "Grupo Solarpack"), tienen como objeto social y principal actividad la promoción, gestión y administración de sociedades productoras de energías renovables, incluyendo el suministro, instalación y montaje de equipos e instalaciones para plantas productoras de energía y la construcción y venta de parques fotovoltaicos, así como la producción y venta de energía solar fotovoltaica de parques solares que mantiene en propiedad.

El Grupo Solarpack desarrolla sus actividades en el sector de la energía solar fotovoltaica.

El ámbito geográfico operativo del Grupo en la actualidad es, fundamentalmente, España y Latinoamérica (Chile, Perú, Uruguay y Colombia, principalmente), Estados Unidos de América, República Sudafricana, así como la India y Sudeste Asiático.

Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. es sociedad cabecera del Grupo. Los Administradores de Solarpack Corporación Tecnológica, S.A., en cumplimiento de la normativa vigente, formulan estados financieros intermedios resumidos consolidados del grupo que dominan, al objeto de presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados del mismo, que presentan, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización por la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 20 de Septiembre de 2019.

Con fecha 17 de septiembre de 2018 el Consejo de Solarpack Corporación, S.A. decidió mediante Junta General Extraordinaria la transformación de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima de la Sociedad, la cual se elevó a público con fecha 25 de octubre de 2018 y se inscribió en el registro mercantil de Vizcaya con fecha 30 de octubre de 2018.

Asimismo, con fecha 5 de diciembre de 2018 se produjo la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad Dominante, en las Bolsas de Valores de Bilbao, Madrid, Barcelona y Valencia.

2. Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y principios de consolidación

2.1 Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 junto con las notas explicativas fueron formuladas por el Consejo de Administración el 21 de febrero de 2019 y aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2019.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo y sus correspondientes notas explicativas a 30 de Junio de 2019 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea (NIIF-UE) y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 30 de Junio de 2019. En la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2018 se resumen los principios contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de dichas cuentas anuales consolidadas y que son aplicables para la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información financiera Intermedia y han sido formulados por los administradores de la sociedad dominante. Esta información intermedia resumida consolidada se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo Solarpack, que incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por todas las sociedades del grupo a los efectos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2018.

2.2 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Durante el ejercicio 2019 han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones de aplicación obligatoria, ya adoptadas por la Unión Europea, que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados:

(1) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 16 <i>Arrendamientos</i> (publicada en enero de 2016)	Nueva norma de reconocimiento de arrendamientos (Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas)	1 de enero de 2019
Modificación a la NIIF 9 <i>Características de cancelación anticipada con compensación negativa</i> (publicada en octubre de 2017).	Permitirá la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses	1 de enero de 2019

Modificación a la NIC 28 <i>Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos</i> (publicada en octubre de 2017)	Clarifica la aplicación de NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplica el método de puesta en equivalencia	1 de enero de 2019
Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017 (publicada en diciembre de 2017)	Modificaciones de una serie de normas	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación de un plan (publicada en febrero de 2018)	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto j para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida	1 de enero de 2019
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamientos fiscales</i> (publicada en junio de 2017)	Clarificación sobre cómo aplicar los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptabilidad por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por la entidad	1 de enero de 2019

NIIF 16- Arrendamientos Financieros

La NIIF 16 entró en vigor el 1 de enero de 2019 sustituyendo a la NIC 17 y a las interpretaciones asociadas a las actuales. La novedad central de la NIIF 16 radica en que se establece un modelo contable único para los arrendatarios, que incluye en balance todos los arrendamientos, con un impacto similar a los actuales arrendamientos financieros (incluye amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo). La NIC 17 no requiere el reconocimiento de ningún activo o pasivo por el derecho de uso para pagos futuros por estos arrendamientos; en cambio, esta información se revelaba como compromisos de arrendamiento operativo.

El impacto de esta nueva norma se encuentra ya registrado a 1 de enero de 2019, habiéndose contemplado durante la implementación de la misma los siguientes aspectos:

- El Grupo ha identificado todos los contratos que al cierre del ejercicio en curso no fueron calificados de "bajo valor" (tomándose como referencia el valor dado por las NIIF, 5.000 dólares), centrandose el análisis en aquéllos de los que se pueda desprender el derecho a controlar un activo. Siguiendo el criterio de coste / beneficio permitido por las NIIF, o enfoque simplificado a efectos prácticos, los arrendamientos de bajo valor o de corto plazo (con duración igual o menos a 12 meses desde la fecha de inicio) el Grupo los registra aplicando el criterio contable aplicado hasta la fecha, como gasto y de forma lineal a lo largo del periodo de arrendamiento, habiendo ascendido el importe de dicho gasto, en el periodo terminado el 30 de junio de 2019, a 335 miles de euros.

En relación a los contratos identificados, se ha analizado que cumplan con los requisitos establecidos por la norma para que puedan ser reconocidos como arrendamientos, esto es:

- a) Que exista un activo identificado (ya sea individualizado o una "porción distintiva" del mismo) sobre el cual, y de acuerdo a las cláusulas del contrato, se tiene el derecho a dirigir el uso de este.
 - b) Que derivado del uso de este activo, se tenga el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo y durante el periodo de arrendamiento.
- Los arrendamientos afectos a esta nueva norma hacen referencia, principalmente a los terrenos de las plantas solares situadas en España.
 - Para el reconocimiento inicial del pasivo se han considerado tanto los pagos fijos (deducidos en su caso incentivos del arrendador) como los variables que dependan de un índice (IPC, principalmente), no habiéndose identificado para este cálculo pagos opcionales u otros desembolsos a realizar al final del contrato. La suma de estos se descuenta considerando el tipo de interés incremental de los préstamos del Grupo, tal y como prevé la norma, dada la dificultad existente en la determinación del tipo de interés implícito de los arrendamientos.

- A efectos del reconocimiento de esta nueva norma contable, el Grupo ha registrado el impacto aplicando el método retrospectivo modificado, evitando el cálculo retrospectivo total de estos saldos y modificación de información comparativa. A 1 de enero de 2019 el activo por derechos de uso, equivalente al pasivo por arrendamiento, asciende a 3.951 miles de euros aproximadamente, siendo la fecha de vencimiento del pasivo desde 2019 hasta 2040.

(2) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019

A la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque la fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2019		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 17 <i>Contratos de seguros</i> (publicada en mayo de 2017)	Recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros. Reemplazará a la NIIF 4	1 de enero de 2021
NIIF 3 Definición de negocios	Clarificaciones a la definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 <i>Definición de "Materialidad"</i> (publicada en octubre de 2018)	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de materialidad con la contenida en el marco conceptual	1 de enero de 2020

2.3 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas de cada una de las entidades del Grupo incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados y sus correspondientes notas explicativas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Las sociedades del Grupo tienen como moneda funcional la moneda del país donde están situadas, con excepción de las sociedades ubicadas en Chile y Perú, cuya moneda funcional es el dólar americano. La sociedad chilena Solarpack Chile, S.A., sin embargo, tiene definida como moneda funcional la moneda del país. Adicionalmente a éstas, las sociedades Pampul Holdco, S.L., PMGD Holdco, S.L. y Pantac Holdco S.L.U domiciliadas en España también han adoptado como moneda funcional el dólar americano.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo y sus correspondientes notas explicativas se presentan en euros, salvo cuando en las citadas notas explicativas se indique expresamente lo contrario, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas

que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado global como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la línea de "Diferencias de cambio (neto)".

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado global. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado global.

Entidades del Grupo

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria) cuya moneda funcional sea distinta de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- a) Los activos y pasivos correspondientes a partidas monetarias de cada balance presentado se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del balance; las partidas no monetarias en moneda extranjera, que se midan en términos de costo histórico, se convertirán utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.
- b) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio medios (a menos que esta media no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- c) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en diferencias de conversión.

Los ajustes al fondo de comercio y al valor razonable que surgen en la adquisición de una entidad extranjera se consideran activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de cambio que surgen se reconocen en otro resultado global.

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad del Consejo de Administración de Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.

En la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la sociedad Dominante para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones realizadas en función de la mejor estimación disponible, se refieren a los mismos aspectos detallados en la cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual cerrado al 31 de diciembre de 2018.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de

estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Dado el carácter incierto de cualquier estimación basada en expectativas futuras en el actual entorno económico, se podrían poner de manifiesto diferencias entre los resultados proyectados y los reales. La importancia de dichas estimaciones debe considerarse en la interpretación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y, en concreto, en la recuperación de los valores asociados al inmovilizado material y los créditos fiscales activados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2018.

2.5 Comparación de la información

De acuerdo con la NIC 34, sobre "Información financiera intermedia" adoptada por la unión Europea, la dirección de la sociedad dominante, presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con el balance intermedio resumidos consolidado al 30 de junio de 2019, el correspondiente a la fecha de cierre del ejercicio inmediatamente anterior (31 de diciembre de 2018). Por otra parte, junto a cada una de las partidas de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado y del estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado, además de las cifras consolidadas correspondientes al periodo de seis meses el 30 de junio de 2018.

2.6 Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dada la actividad a la que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional de carácter significativo. No obstante, si bien, en el negocio de venta de energía puede considerarse que existe cierta estacionalidad, la dispersión geográfica de los negocios hace que la misma se compense.

2.7 Principios de consolidación

Los principios de consolidación utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

La relación de todas las sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos al 30 de junio de 2019 y la información relativa a las mismas, así como el método por el que se han integrado en el perímetro de consolidación, se detalla en el Anexo I a estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y a las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Con fecha 17 de enero de 2019, 14 de marzo de 2019 y 26 de Junio de 2019 ha realizado aportaciones de capital por importe de 91.200, 352.900 y 32.000 miles de rupias indias respectivamente, equivalentes en su conjunto a 6.009 miles de euros aproximadamente en la sociedad dependiente Ekialde Solar Private Limited.

Con fecha 25 de enero de 2019, 10 de febrero de 2019 y 27 de marzo de 2019 ha realizado aportaciones de capital por importe de 4.500, 8.800 y 114.000 miles de rupias indias respectivamente, equivalentes en su conjunto a 1.589 miles de euros aproximadamente en la sociedad dependiente Nanj Solar Private Limited.

Con fecha 1 de febrero de 2019 se constituyen las sociedades dependientes Granja Solar Holdco, SpA, SPK Ansar S.L.U, Buitre Solar S.L.U, SPK Falcon S.L.U, SPK Milano S.L.U, SPK Condor S.L.U, SPK Aguila S.L.U, SPK Albatros S.L.U, y SPK Flamingo S.L.U, suscribiendo la Sociedad Dominante el 100% del capital social, e incorporándose las mismas al perímetro de consolidación en dicha fecha.

Con fecha 10 de Febrero de 2019 y 27 de Marzo de 2019 ha realizado aportaciones de capital por importe de 13.000 y 115.000 miles de rupias indias respectivamente, equivalentes en su conjunto a 1.598 miles de euros aproximadamente en la sociedad dependiente Ekialde Sun Energy Private Limited.

Con fecha 10 de febrero de 2019 y 27 de marzo de 2019 ha realizado aportaciones de capital por importe de 15.000 y 121.000 miles de rupias indias respectivamente, equivalentes en su conjunto a 1.700 miles de euros aproximadamente en la sociedad dependiente Alpur Solar Private Limited.

Con fecha 22 de Febrero de 2019 se acuerda un aumento de capital en Solarpack Chile S.L.A por importe de 23.347 miles de dólares americanos de los cuales se ha realizado aportaciones de capital por importe de 14.000 miles de dólares americanos, equivalentes a 12.475 miles de euros aproximadamente.

Con fecha 22 de Febrero de 2019 se acuerda un aumento de capital en Maria Elena Solar por importe de 6.000 miles de dólares americanos de los cuales se ha realizado aportaciones de capital por importe de 5.837 miles de dólares americanos, equivalentes a 5.138 miles de euros aproximadamente.

Con fecha 15 de marzo de 2019 se constituyen la sociedad dependiente Pantac Holdco, S.L.U suscribiendo la Sociedad Dominante el 100% del capital social, e incorporándose la misma al perímetro de consolidación en dicha fecha.

Con fecha 5 de abril de 2019 se constituyen la sociedad dependiente Solarpack Proyectos Extranjeros, S.L.U suscribiendo la Sociedad Dominante el 100% del capital social, e incorporándose la misma al perímetro de consolidación en dicha fecha.

2.8 Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros resumidos u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estos financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses.

2.9 Corrección de errores

En la elaboración de estados financieros consolidados intermedios adjuntos no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales consolidadas de 2018.

3. Información Segmentada

El Grupo analiza sus segmentos operativos en base a los informes internos que son base de revisión, discusión y evaluación regular por el Consejo de Administración, máxima autoridad en el proceso de toma de decisiones con el poder de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento. En este sentido, las cifras por segmentos incluidas en dichos informes internos incluyen los ingresos y márgenes que son objeto de eliminación en la consolidación ya que los Administradores consideran que son un reflejo más fiel de la actividad real del Grupo que las cifras consolidadas, las cuales solo reflejan las operaciones realizadas con terceros.

El Grupo desarrolla un modelo de integración vertical en el "downstream" de la industria solar FV. La integración vertical del Grupo se debe a que (i) desarrolla y construye plantas solares FV, (ii) realiza la explotación de dichas plantas una vez comienzan a generar energía, y (iii) presta servicios técnicos y de gestión durante la vida útil de dichas plantas. El "downstream" de la industria solar FV comprende la ejecución de proyectos de generación y la producción de energía eléctrica de origen

solar FV. El "downstream" no comprende la fabricación de los componentes y equipos usados en estos proyectos de generación. La tipología de proyectos de generación y la producción de energía eléctrica de origen solar FV en la que trabaja el Grupo corresponde a los llamados "utility scale", que significa grandes proyectos de generación sobre suelo. El grupo no desarrolla tipología de proyectos sobre tejado (bien sea residencial o comercial) ni pequeños o medianos proyectos sobre suelo de potencia menor a 5 MW.

Este modelo de integración vertical tiene el efecto de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados no muestren la actividad real del Grupo, al ser una parte importante de las actividades de desarrollo y construcción de proyectos, así como de prestación de servicios, operaciones intragrupo. En el negocio del Grupo, el momento en el que un proyecto de generación de energía eléctrica de origen solar FV se pone en construcción y operación es un momento clave en la generación de valor de dicho proyecto. Por lo tanto, sin información segmentada los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo no mostrarían esta generación de valor cuando se trata de proyectos que no se hayan vendido a terceros independientes, sino que se construyen con destino a la explotación propia del Grupo (operaciones intragrupo).

Igualmente, el Grupo realiza una actividad de prestación de (i) servicios técnicos de operación y mantenimiento y (ii) de gestión de activos que es de una naturaleza muy diferente a la de generación de energía eléctrica de origen solar FV, y que es necesario mostrar en una información segmentada para conocer esta actividad en su conjunto, tanto la prestada a terceros independientes como en operaciones intragrupo.

En la actividad de generación de energía, el Grupo participa accionarialmente en proyectos en operación de plantas solares FV no siendo siempre accionista único, por lo que para poder analizar correctamente esta actividad a nivel de segmentos se incluye la información de manera proporcional a la participación accionarial del Grupo en las plantas, incluyendo la actividad de las plantas en las que no tiene control y excluyendo la actividad de los socios minoritarios para los casos en los que teniendo control su participación accionarial no es de un 100%.

Por todo ello, el Grupo considera conveniente ofrecer una información segmentada con el objetivo de:

- Mostrar el nivel real de actividad del Grupo de manera independiente al hecho de que se realicen operaciones intragrupo.
- Diferenciar en cada una de las actividades del Grupo el volumen de negocio realizado con clientes externos y con clientes partes vinculadas.
- Mostrar la generación temporal de ingresos y de resultados acompañada al momento en que se realiza cada actividad.
- Mostrar la actividad en proporción a la participación accionarial del Grupo.

Los segmentos que se han definido son los siguientes:

- Development & Construction (DevCon): incluye, entre otros, las actividades relacionadas con la identificación de ubicaciones para la instalación de los parques solares, la gestión del análisis del impacto medioambiental, la obtención de licencias y permisos para la construcción y explotación, así como los trabajos de ingeniería y construcción de los parques solares.
- Servicios (SVCS): incluye los servicios prestados por el Grupo en relación con las tareas técnicas de operación y mantenimiento y con las tareas comerciales y administrativas de las plantas solares en funcionamiento, tales como el mantenimiento en coordinación con OEMs, contabilidad y fiscalidad de las sociedades del proyecto, la supervisión de los contratos de mantenimiento, centros de control etc.
- Power generation (PowGen): se incluyen, de manera proporcional a la participación el Grupo, los ingresos y gastos relacionados con la generación y venta de energía de los parques solares en operación, tanto en sociedades con control, como en asociadas y otras en las que el Grupo mantenga participación.

Los criterios empleados por el Grupo para la obtención de dichos estados financieros segregados por actividades han sido los que se describen a continuación:

- A cada actividad de las enumeradas, se le asignan con carácter general, los activos, pasivos, gastos e ingresos de cualquier naturaleza que le correspondan de forma exclusiva o directa.
- Los activos de uso general residen en la columna "Estructura" no son objeto de reparto entre segmentos. Sin embargo, sí lo son los costes e ingresos, si los hubiera, asociados a dichos activos.

Los precios de transferencia en las ventas inter-segmentos son los precios aplicados son precios de mercado.

Al 30 de junio de 2019 no se ha producido, ni existe intención por parte de la gerencia de que ocurra en un futuro próximo, ninguna operación de discontinuación, entendiéndose como tal, la separación del Grupo (ya sea por venta, escisión, liquidación o similar) de una línea de negocio o área geográfica de operación.

La información por segmentos de negocio del Grupo correspondiente al 30 de junio de 2019 y 2018, en base a los criterios definidos anteriormente, se detalla a continuación:

	Euros							
	30.06.2019							
	Dev Con (A)	SVCS (B)	Estructura (C)	Total Agregado (A+B+C=D)	PowGen (E)	Total Agregado (D+E=F)	Eliminaciones (G)	Total (F+G)
Ingresos de explotación	77.366.087	2.386.697	0	79.752.784	14.040.237	93.793.021	(66.718.806)	27.074.214
Clientes externos	186.820	1.667.822	0	1.854.642	14.040.237	15.894.879	(689.060)	15.205.819
Clientes partes vinculadas	77.179.267	718.875	0	77.898.142	0	77.898.142	(66.029.746)	11.868.396
Gastos de explotación	(70.118.101)	(1.615.459)	(558.465)	(72.292.026)	(6.444.310)	(78.736.336)	57.049.721	(21.686.615)
Costes directos	(67.275.422)	(1.459.581)	0	(68.735.003)	(1.573.151)	(70.308.154)	56.671.813	(13.636.341)
SGA	(2.833.844)	(137.886)	(558.465)	(3.530.195)	(136.075)	(3.666.271)	0	(3.666.271)
Amortización del inmovilizado	(8.834)	(17.993)	0	(26.827)	(4.735.084)	(4.761.911)	377.908	(4.384.003)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-EBIT	7.247.986	771.237	(558.465)	7.460.758	7.595.927	15.056.685	(9.669.085)	5.387.599

	Euros							
	30.06.2018							
	Dev Con (A)	SVCS (B)	Estructura (C)	Total Agregado (A+B+C=D)	PowGen (E)	Total Agregado (D+E=F)	Eliminaciones (G)	Total (F+G)
Ingresos de explotación	2.495.752	2.218.499	-	4.714.251	10.130.968	14.845.219	(2.098.665)	12.746.554
Clientes externos	2.386.469	1.668.112	-	4.054.581	10.130.968	14.185.549	(2.034.179)	12.151.370
Clientes partes vinculadas	109.283	550.387	-	659.670	-	659.670	(64.486)	595.184
Gastos de explotación	(3.804.212)	(1.562.131)	(291.612)	(5.657.955)	(4.132.681)	(9.790.636)	3.570.833	(6.219.803)
Costes directos	(1.720.768)	(1.389.140)	-	(3.109.908)	(995.052)	(4.104.960)	1.213.963	(2.890.997)
SGA	(2.078.727)	(159.323)	(291.612)	(2.529.662)	-	(2.529.662)	-	(2.529.662)
Amortización del inmovilizado	(4.717)	(13.668)	-	(18.385)	(3.137.629)	(3.156.014)	2.356.870	(799.144)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-EBIT	(1.308.460)	656.368	(291.612)	(943.704)	5.998.287	5.054.583	1.472.168	6.526.751

Detalle por proyecto del Segmento Power Generation:

	Euros											
	30.06.19											
	PMGD	Telangana	Ataca	Moque-gua	Tacna	Paname-ricana	Isla Mayor	Lebrija	Llerena 1	Llerena 2	Guijo de Coria	Total Pow Gen
Importe neto de la cifra de negocios Clientes externos	1.929.798	5.241.214	688.501	390.383	449.240	447.197	845.809	492.292	1.126.005	1.122.236	1.307.563	14.040.237
Gastos de explotación	(1.085.719)	(2.105.971)	(413.507)	(241.382)	(276.333)	(277.821)	(358.402)	(223.724)	(470.863)	(411.967)	(578.622)	(6.444.310)
Costes directos	(281.295)	(513.212)	(143.191)	(95.234)	(44.548)	(42.920)	(72.726)	(54.459)	(69.872)	(84.749)	(170.944)	(1.573.151)
SGA	0	0	0	0	(68.038)	(68.038)	0	0	0	0	0	(136.075)
Amortización del inmovilizado	(804.423)	(1.592.759)	(270.316)	(146.147)	(163.747)	(166.864)	(285.676)	(169.265)	(400.991)	(327.218)	(407.678)	(4.735.084)
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN-EBIT	844.079	3.135.243	274.994	149.001	172.907	169.376	487.407	268.568	655.142	710.269	728.941	7.595.927

	Euros											
	30.06.18											
	PMGD	Telangana	Ataca	Moque-gua	Tacna	Paname-ricana	Isla Mayor	Lebrija	Llerena 1	Llerena 2	Guijo de Coria	Total Pow Gen
Importe neto de la cifra de negocios Clientes externos	1.716.517	5.442.895	675.497	349.090	439.080	429.309	113.496	74.009	73.592	122.132	695.351	10.130.968
Gastos de explotación	(1.050.192)	(1.398.796)	(438.756)	(214.745)	(194.805)	(196.955)	(69.253)	(44.973)	(44.659)	(62.292)	(417.255)	(4.132.681)
Costes directos	(281.697)	(151.448)	(182.292)	(76.021)	(40.966)	(41.780)	(19.061)	(13.050)	(12.330)	(17.033)	(159.374)	(995.052)
Amortización del inmovilizado	(768.495)	(1.247.348)	(256.464)	(138.724)	(153.839)	(155.175)	(50.192)	(31.923)	(32.329)	(45.259)	(257.881)	(3.137.629)
RESULTADO DE LA EXPLOTACIÓN-EBIT	666.325	4.044.099	236.741	134.345	244.275	232.354	44.243	29.036	28.933	59.840	278.096	5.998.287

Se incluyen como costes directos todos aquellos costes y los gastos directamente atribuibles a nuestras actividades, incluidos aprovisionamientos, los costes directos de mano de obra, otros resultados y otros gastos de explotación. Los costes directos no incluyen gastos generales corporativos, administrativos y otros gastos generales.

De los gastos de personal correspondientes ejercicio de 2019, 2.652 miles de euros corresponden a costes directos relacionados con proyectos (2.028 miles de euros a 30 de junio de 2018). De otros gastos de explotación correspondientes a 2019, 2.485 miles de euros corresponden a costes directos relacionados con proyectos (1.387 miles de euros a 30 de junio de 2018). De otros resultados correspondientes al 31 de junio de 2019, 64 miles de euros se corresponden a costes directos relacionados con proyectos (481 miles de euros a 30 de junio de 2018).

En SGA se incluyen los gastos corporativos y administrativos generales que incluyen gastos generales corporativos, comerciales, administrativos y otros gastos generales, no directamente relacionados con los diferentes proyectos y actividades.

La columna "Eliminaciones" refleja:

- (i) las transacciones intragrupo, que según las NIIF se eliminan en la consolidación de nuestros resultados,
- (ii) las transacciones realizadas por empresas integradas por el método de la participación y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, que se contabilizan en los diferentes segmentos.
- (iii) transacciones atribuibles a participaciones no controladoras en compañías que están totalmente consolidadas en los resultados consolidados del Grupo bajo NIIF, pero que parcialmente se eliminan en los segmentos para reflejar nuestra participación proporcional en los resultados,
- (iv) reclasificaciones de transacciones de proyectos que bajo normas contables se clasifican en epígrafes contables que no permiten analizar correctamente la actividad del segmento tales como (a) ingresos por penalidades por lucro cesante que bajo normas contables se contabilizan como un menor gasto de explotación pero que el objetivo de estas penalidades es compensar el ingreso no obtenido (b) resultados financieros de contratos de proyectos que bajo normas contables, al no ser esta actividad financiera la actividad principal del grupo se clasifican contablemente como resultados financieros, pero son parte de los resultados operativos de los proyectos.

Aquí se detallan los ajustes de eliminación:

	Euros 30.06.2019				
	i. Transacciones Intragrupo	ii. Sociedades sin control	iii. Participaciones minoritarios	iv. Ajustes epígrafes	Eliminaciones
Ingresos de explotación	(66.782.150)	(2.193.806)	1.632.199	624.951	(66.718.806)
Clientes externos	(373.681)	(2.193.806)	1.632.199	246.228	(689.060)
Clientes partes vinculadas	(66.408.469)			378.723	(66.029.746)
Gastos de explotación	57.118.852	1.276.525	(654.199)	(691.457)	57.049.721
Costes directos	56.948.543	522.751	(182.747)	(616.734)	56.671.813
SGA	-	-	-	-	-
Amortización del inmovilizado	170.310	753.774	(471.452)	(74.723)	377.908
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-EBIT	(9.663.298)	(917.280)	978.000	(66.506)	(9.669.085)

	Euros 30.06.2018				
	i. Transacciones Intragrupo	ii. Sociedades sin control	iii. Participaciones minoritarios	iv. Ajustes epígrafes	Eliminaciones
Ingresos de explotación	(64.486)	(2.671.109)	1.487.329	(850.399)	(2.098.665)
Clientes externos		(2.671.109)	1.487.329	(850.399)	(2.034.179)
Clientes partes vinculadas	(64.486)				(64.486)
Gastos de explotación	1.911.721	1.569.495	(473.025)	562.642	3.570.833
Costes directos	64.486	605.835	(19.000)	562.642	1.213.963
SGA	-	-	-	-	-
Amortización del inmovilizado	1.847.235	963.660	(454.025)	-	2.356.870
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-EBIT	1.847.235	(1.101.614)	1.014.304	(287.757)	1.472.168

De acuerdo con lo establecido en el párrafo 23 de la NIIF 8, el Grupo no desglosa los gastos por intereses, los resultados de las participaciones en empresas asociadas o el gasto por impuesto sobre

las ganancias dado que esta información no se facilita con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones (Consejo de Administración).

Información geográfica

La distribución geográfica correspondiente a los ejercicios terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios	Euros	
	30.06.2019	30.06.2018
España	5.681.842	1.406.509
Chile	3.076.592	3.344.718
India	6.341.729	6.097.798
Colombia	14.935	1.095.470
Otros	575.575	486.526
	15.690.673	12.431.021

Inmovilizado material	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
España	77.633.305	62.686.925
Chile	75.454.436	35.795.912
India	80.377.660	76.652.886
	233.465.401	175.135.723

Información sobre principales clientes

El desglose de ventas a clientes externos a los que se les ha facturado durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios es el siguiente:

Importe Neto de la Cifra de Negocios	Euros	
	30.06.2019	30.06.2018
Southern Power Distrbution Company of Telangana Limited	4.320.951	4.120.776
Northern Power Distrbution Company of Telangana Limited	2.020.778	1.977.022
Genera Energía y Tecnología S.L.	4.157.163	-
Empresa Energía del Pacífico, S.A.		-
	10.498.892	6.907.798

4. Inmovilizado

Inmovilizado intangible

El movimiento habido en los ejercicios 2019 y 2018 y la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, es el siguiente (en euros):

	Saldo al 31.12.2018	Altas	Deterioro	Otros movimientos (*)	Saldo al 30.06.2019
COSTE:					
Fondo de comercio	3.567.470		(89.058)	-	3.478.412
Concesiones	5.827.905	11.879.277		36.308	17.743.490
Patentes, licencias y marcas	14.875.069				14.875.069
Aplicaciones informáticas	314.126	59.299			373.425
Total Coste	24.584.570	11.938.576	(89.058)	36.308	36.470.396
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:					
Concesiones	(137.668)	(132.330)		(1.007)	(271.005)
Patentes, licencias y marcas	(6.000)	(404.459)			(410.459)
Aplicaciones informáticas	(4.832)				(4.832)
Total Amortización Acumulada	(148.500)	(536.789)	0	(1.007)	(686.296)
Total Neto	24.436.070	11.401.787	(89.058)	35.301	35.784.100

(*) Incluye principalmente el efecto de la variación del tipo de cambio de la divisa de los activos de las filiales extranjeras.

Las principales altas de inmovilizado intangible se corresponde a la activación de los arrendamientos de terrenos de las plantas solares situadas en España. Dichas altas se deben por un lado a plantas que se encontraban en funcionamiento a fecha de 1 de enero de 2019 conforme a la aplicación a la NIIF 16 tal y como se indica en la nota 2.2, y por otro lado a plantas solares que se encuentran en curso y que iniciaron su construcción durante el 2019.

Inmovilizado material

El movimiento habido en el epígrafe del balance de situación consolidado "Inmovilizado material" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente (en euros):

	Saldo al 31.12.18	Adiciones/(Bajas)	Otros movimientos (*)	Saldo al 30.06.19
Coste				
Terrenos	6.107.103	523.871	105.090	6.736.064
Inmovilizado material- plantas solares fotovoltaicas	209.642.215	380.919	1.413.828	211.436.962
Inmovilizado material en curso plantas solares fotovoltaicas	4.551.214	60.421.341	(618.389)	64.354.166
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	1.059.791	7.578	12.203	1.079.572
Total Coste	221.360.323	61.333.709	912.732	283.606.764
Amortización				
Plantas fotovoltaicas	(45.700.756)	(3.784.999)	(67.639)	(49.553.394)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	(523.844)	(62.214)	(1.911)	(587.969)
Total Amortización	(46.224.600)	(3.847.213)	(69.550)	(50.141.363)
Total	175.135.723	57.486.496	843.182	233.465.401

(*) Incluye principalmente el efecto de la variación del tipo de cambio de la divisa de los activos de las filiales extranjeras.

Las principales altas de inmovilizado material se corresponden a la activación de los gastos de construcción de nuevas plantas solares situadas en Chile (Granja), España (Grullas y Monclova) e India (Karnataka).

Inmovilizado material por área geográfica

El detalle del inmovilizado material por situación geográfica a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

	Euros					
	30.06.2019			31.12.2018		
	Coste	Amortización acumulada / Provisiones	Valor neto contable	Coste	Amortización acumulada / Provisiones	Valor neto contable
América	77.354.313	(1.899.879)	75.454.434	36.939.351	(1.143.439)	35.795.912
Europa	122.345.434	(44.712.129)	77.633.305	105.819.836	(43.132.911)	62.686.925
Asia	83.907.017	(3.529.355)	80.377.662	78.601.136	(1.948.250)	76.652.886
Total	283.606.764	(50.141.363)	233.465.401	221.360.323	(46.224.600)	175.135.723

Inmovilizado material por proyecto

A continuación, se indica el total de inmovilizado material por proyecto a 30 de junio de 2019:

Euros		
Proyecto	Antigüedad	Valor neto contable
MOBILIARIO DE OFICINA Y OTROS	-	491.603
ISLA MAYOR	01/10/2007	10.368.204
LEBRIJA	01/12/2007	6.128.164
LLERENA 1	01/12/2007	14.096.210
LLERENA 2	01/12/2007	11.511.533
PMGD	01/07/2015	31.910.949
TELANGANA	01/10/2017	74.913.329
Guijo	17/07/2011	17.787.595
Karnataka	en curso	5.451.021
Granja	en curso	42.528.503
Grullas y Monclova	en curso	17.365.472
Proyectos en desarrollo (*)	en curso	912.818
Total	-	233.465.401

(*) Se corresponde con gastos identificables activados (tales como tramitación de permisos, gastos relacionados con la preparación de los terrenos, así como horas del personal relacionado con dichos proyectos) de determinadas plantas, que serán objeto de explotación por parte del Grupo y se encuentran en fase inicial de desarrollo, una vez las mismas sean puestas en marcha.

5. Inversiones y créditos en sociedades consolidadas por el método de la participación

5.1 Inversiones en sociedades consolidadas por el método de la participación

El detalle de la inversión en estas sociedades consolidadas por el método de la participación a 30 de junio de 2019 y el movimiento habido durante dicho periodo es el siguiente:

	Euros					
	Saldo a 31.12.18	Participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación (*)	Dividendos cobrados	Devolución aportaciones	Otros movimientos	Saldo a 30.06.19
Kabi Solar PTY Ltd.	-	-	-	-	-	-
Ataca Solar Holdco, SpA	445.966	(61.110)				384.856
Ecuador Solar Holdco, S.L.	896.347	(152.457)		(439.628)		304.262
Pampul Holdco, S.L.	826.658	49.941	(26.380)			850.219
Solargés Perú, S.L.	3.492					3.492
Gestión Solar Perú, S.A.C.	94.452				376	94.828
	2.266.915	(163.626)	(26.380)	(439.628)	376	1.637.657

(*) Existen ajustes de consolidación que suponen que la participación en resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación no se corresponda con la aplicación del % de participación sobre el resultado del ejercicio de estas participaciones.

Las principales magnitudes de estas sociedades asociadas del Grupo son las siguientes:

	% participación efectiva	Euros			
		30 de junio de 2019			
		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Otros
Kabi Solar PTY Ltd.	60% (*)	1.104.110	(1.981.739)	(118.593)	-
Ataca Solar Holdco, SpA	19%	6.454.719	(4.102.434)	(326.724)	-
Ecuador Solar Holdco, S.L.	50%	4.000	909.438	(184)	-
Pampul Holdco, S.L.	19%	3.367.310	950.073	157.453	-
Solargés Perú, S.L.	50%	3.006	-3.006	-	-
Gestión Solar Perú, S.A.C.	50%	8.797	177.189	101.221	-

(*) De acuerdo con el contrato suscrito entre los socios, esta sociedad se considera un negocio conjunto.

6. Activos financieros a largo plazo y corto plazo

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, presentados por naturaleza y categoría a efectos de valoración:

	Euros			
	30 de junio de 2019			
	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en el resultado	A coste amortizado	Total
Instrumentos de patrimonio a largo plazo	6.121.757	-	-	6.121.757
Créditos empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	1.972.215	1.972.215
Créditos a terceros a largo plazo	-	-	82.518	82.518
Derivados	-	-	-	0
Otros activos financieros a largo plazo	-	-	302.916	302.916
Total activos financieros a largo plazo	6.121.757	0	2.357.649	8.479.406
Créditos empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	501.863	501.863
Créditos a terceros	-	-	70.827	70.827
Derivados	-	106.718	-	106.718
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	8.495.054	8.495.054
Total activos financieros a corto plazo	-	106.718	9.067.744	9.174.462
Total	6.121.757	106.718	11.425.393	17.653.868

	Euros			
	31 de diciembre de 2018			
	Valor razonable con cambios en otro resultado integral	Valor razonable con cambios en el resultado	A coste amortizado	Total
Instrumentos de patrimonio a largo plazo	4.720.088	-	-	4.720.088
Créditos empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-	1.966.266	1.966.266
Créditos a terceros a largo plazo	-	-	82.518	82.518
Derivados	-	371.886	-	371.886
Otros activos financieros a largo plazo	-	-	302.916	302.916
Total activos financieros a largo plazo	4.720.088	371.886	2.351.700	7.443.674
Créditos empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	544.017	544.017
Créditos a terceros	-	-	70.501	70.501
Derivados	-	-	-	-
Otros activos financieros a corto plazo	-	-	9.461.665	9.461.665
Total activos financieros a corto plazo	-	-	10.076.183	10.076.183
Total	4.720.088	371.886	12.427.883	17.519.857

7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 adjuntos, se muestra a continuación:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Cientes	18.312.491	11.560.098
Cientes partes vinculadas	348.810	329.303
Otras cuentas a cobrar	351.044	343.218
Administraciones Públicas	13.528.434	1.520.856
Total	32.540.779	13.753.475

El incremento de la deuda con Administraciones Públicas se debe fundamentalmente a los pagos a cuenta del impuesto a la renta de 2019 en Solarpack Chile por su actividad de construcción de las plantas de Granja, Tricahue y Bellavista y a el IVA de esas mismas plantas que se solicitara a devolver una vez iniciada la operación.

El incremento del saldo de clientes se debe fundamentalmente al inicio de la actividad en India a principios de 2018, cuyo periodo de cobro es mayor que en otros países. La sociedad monitoriza y analiza de forma permanente la evolución de todos los saldos de pendientes de cobro y tras el análisis de esta situación los Administradores consideran que el riesgo de crédito no es significativo y que este riesgo está además mitigado por tratarse bien de clientes de sociedades de reconocida solvencia como son las empresas eléctricas estatales indias con rating alto, o por el mecanismo descrito de impagados del sistema eléctrico de Chile

A 30 de junio de 2019, el Grupo tiene dotado un importe de 279 miles de euros en concepto de deterioro correspondiente a estas cuentas por cobrar.

Los importes en libros de las cuentas de clientes están denominados en las siguientes monedas (en euros):

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Euros	5.296.355	2.191.022
Dólares americanos	980.672	1.022.563
Pesos chilenos	506.442	901.202
Rupias Indias	11.287.640	6.579.114
Pesos colombianos	241.382	866.197
Total	18.312.491	11.560.098

8. Existencias

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 adjuntos se muestra a continuación (en euros):

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Productos en curso y semiterminados	14.969.503	3.541.981
Anticipos a proveedores	8.192.477	137.960
Saldo final	23.161.980	3.679.941

El incremento del saldo de anticipo de proveedores se debe a los diferentes pagos anticipados realizados a proveedores con motivo de los diferentes proyectos que se están construyendo durante el 2019.

Los movimientos de las existencias de plantas solares, durante el ejercicio 2019 y 31 de diciembre de 2018, se desglosan como sigue:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	3.541.981	117.958.115
Variación de existencias de productos terminados	10.129.764	2.318.985
Variación de mercaderías	1.222.821	2.490.897
Trasposos a inmovilizado material	-	(114.618.894)
Trasposos a inmovilizado intangible	-	(4.356.879)
Diferencias de conversión	74.937	(355.664)
Otros (*)	-	105.421
Saldo final	14.969.503	3.541.981

(*) Incluye, entre otros, los gastos financieros y las concesiones de terrenos activados como mayor coste de las plantas.

La variación de existencias de productos terminados se debe a los gastos de construcción de nuevas plantas solares situadas en Chile (Trichhue y Bellavista).

Los aprovisionamientos figuran registrados en el epígrafe Consumos de materias primas y materiales secundarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El desglose del epígrafe es el siguiente:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Compras de materias primas y otros aprovisionamientos	9.786.704	6.712.800
Variación de mercaderías	(1.222.821)	(2.490.897)
Total	8.563.883	4.221.903

9. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 adjuntos se muestra a continuación (en euros):

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Caja y bancos	52.438.836	89.292.617
Inversiones a corto plazo de gran liquidez	2.169.865	4.986.986
Total	54.608.701	94.279.603

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 existen determinadas restricciones a la disposición de la tesorería.

Los importes en libros de tesorería y otros medios líquidos de las sociedades del Grupo están denominados en las siguientes monedas:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Euros	29.288.368	83.136.999
Dólares americanos	16.836.931	1.433.993
Rupias	6.667.599	8.268.193
Otras	1.815.803	1.440.418
Total	54.608.701	94.279.603

10. Patrimonio neto consolidado y fondos propios

10.1 Capital y prima de emisión

Capital suscrito

El capital social de Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. se encuentra totalmente suscrito y desembolsado a 30 de junio de 2019, y está representado por 33.253.012 acciones, todas ellas con los mismos derechos, de 0,40 euros de valor nominal cada una de ellas. A 30 de junio de 2019 la sociedad que directamente posee más del 10% del capital social de Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. es Beraunberri, S.L. con un porcentaje de participación del 48,75%.

Durante el ejercicio la Sociedad Dominante no ha recibido subvenciones ni donaciones de sus socios.

Durante el periodo de seis meses terminados a 30 de Junio del 2019 el capital social no ha experimentado ningún movimiento.

Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución.

10.2 Reservas

El detalle de "Reservas" al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Euros	
	31.06.2019	31.12.2018
Reserva legal	80.000	80.000
Reservas voluntarias:		
Otras reservas de la Sociedad dominante	23.714.584	18.787.843
Reservas consolidadas	9.110.004	9.110.004
Total Reservas	32.904.588	27.977.847

Reserva legal

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

Como consecuencia de las ampliaciones de capital descritas en el apartado anterior, esta reserva no se encuentra completamente constituida al 30 de junio de 2019.

Otras reservas de la Sociedad Dominante

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición.

Reservas consolidadas

Del total de reservas en sociedades consolidadas, un importe de 71 miles de euros al 30 de junio de 2019 se corresponde con reservas que no son de libre disposición.

10.3 Ajustes por cambios de valor por operaciones de cobertura

El importe reflejado en ajustes por cambios de valor se corresponde con el efecto, neto de impuestos, de la variación de aquellos derivados designados de cobertura de flujo de efectivo de los proyectos de Granja, PMGD y Guijo. Ver nota 13.

10.4 Diferencias de conversión

El detalle de diferencias de conversión por país a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Moneda origen	Euros	
		30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
India	Rupias	(1.283.959)	(1.546.528)
Chile	Peso Chileno	(1.753.208)	(1.752.036)
Chile	Dólares americanos	(549.959)	(634.874)
España	Dólares americanos	143.731	167.573
Singapur	Dólares americanos	(125.581)	(130.287)
Otras	(*)	(139.652)	(137.448)
Total		(3.708.628)	(4.033.600)

(*) Mayoritariamente incluye Dólares americanos

10.6 Patrimonio de accionistas minoritarios

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los ejercicios 2019 y 31 de diciembre de 2018, ha sido el siguiente (en euros):

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo inicial	4.854.561	4.020.259
Ingreso / (Gasto) neto reconocido directamente en el Patrimonio Neto		
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	21.946	544.331
Ajustes por cambios de valor	78.475	-
Diferencia de conversión en moneda extranjera	(217.220)	171.273
	4.737.761	4.735.863
Variaciones en el perímetro		146.576
Otros movimientos		(27.878)
Saldo final	4.737.761	4.854.561

11. Provisiones

Provisiones por desmantelamiento y restauración

Se genera una obligación de incurrir en costes de desmantelamiento y restauración cuando se produce una alteración causada por el desarrollo o producción en el curso de la actividad. Los costes se estiman en base a un plan formal de cierre y están sujetos a una revisión formal.

Determinadas sociedades dependientes cuyas plantas se recogen en Inmovilizado material (Nota 4), tienen la obligación de incurrir en costes de desmantelamiento futuros a la hora de retirar las plantas de su emplazamiento inicial al término del contrato de concesión. Como norma general, cuando la etapa de construcción de dichas plantas finaliza, el Grupo constituye una provisión por el valor presente de los flujos futuros descontados. Cambios específicos en los pasivos por desmantelamiento cuantificados supondrán una modificación del coste del activo correspondiente; el importe depreciable ajustado del activo será a partir de ese momento, depreciado de forma prospectiva a lo largo de su vida útil restante.

Provisiones por garantías

Existen sociedades del grupo con compromisos para garantizar y cubrir cualquier inconsistencia que pudiese surgir de los materiales, suministros y repuestos entregados y penalidades debido al retraso en la conexión de determinadas plantas solares. A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene dotadas provisiones por estos conceptos en base a la mejor estimación posible.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen provisiones de carácter significativo o pasivos contingentes que no estuviesen registrados o desglosados en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y sus correspondientes notas explicativas.

Las provisiones a largo plazo a 30 de junio de 2019 se corresponden, principalmente, con la provisión para hacer frente a los costes de desmantelamiento de determinadas plantas recogidas en el epígrafe de "Inmovilizado material" por importe total de 1.709 miles de euros (1.682 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), ya que se debe proceder al retiro de las mismas de su emplazamiento actual, al término del plazo de vigencia del contrato de concesión de los terrenos sobre los que están ubicadas y en cumplimiento de la legislación medioambiental local, en otra de ellas. El resto del importe registrado en este epígrafe se corresponde en su mayoría con provisiones por garantías de la misma naturaleza que las registradas en el corto plazo.

Las provisiones a corto plazo a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se corresponden con provisiones para garantizar y cubrir cualquier inconsistencia que pudiese surgir de los materiales, suministros y repuestos entregados y provisiones por penalidades debido al retraso en la conexión de determinadas plantas solares.

El movimiento habido en este epígrafe durante los seis primeros meses del ejercicio 2019, así como en el ejercicio 2018, ha sido el siguiente:

	Euros
	Importe
Al 31 de diciembre de 2017	656.749
Dotaciones	97.219
Reversiones	(102.536)
Variación del perímetro (Nota 2.8)	1.332.883
Aplicaciones	(121.512)
A 31 de diciembre de 2018	1.862.803
Dotaciones	110.550
Reversiones	(156.451)
Aplicaciones	
A 30 de junio de 2019	1.816.902
2019	
Provisiones a largo plazo	1.709.970
Provisiones a corto plazo	106.933
2018	
Provisiones a largo plazo	1.682.263
Provisiones a corto plazo	180.540

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso

A 30 de junio de 2019 se encontraban en curso los siguientes procedimientos judiciales:

- A 30 de junio de 2019 se encuentra en curso el procedimiento judicial instado por la sociedad dependiente Solarpack Ingeniería, S.L.U. frente a Gestamp Asetym Solar, S.L. (actualmente, X-ELIO Energy, S.L.) en virtud del cual interesaba que se declarase válida y correctamente realizada la resolución del compromiso de subrogación alcanzado entre las partes en relación a la prestación de los servicios de operación y mantenimiento del parque solar fotovoltaico sito en Tejada de Tiétar ante el incumplimiento de la demandada y, asimismo, se reclamaban a ésta 1.205 miles de euros más los intereses legales desde la fecha de la demanda, en concepto de indemnización por los daños y perjuicios derivados del incumplimiento por parte de la demandada del compromiso de subrogación antedicho, 313 miles de euros más el IVA de aplicación y los intereses, al tipo de demora en operaciones comerciales calculado desde el día 8 de enero de 2015, con motivo del ajuste del precio final del subcontrato de construcción suscrito entre las partes en relación al mismo parque fotovoltaico y la imposición de las costas procesales a la demandada.

Con fecha 2 de diciembre de 2016 el Juzgado de Primera Instancia dictó sentencia en virtud de la cual, tras declarar válidamente resuelto el contrato de subrogación referido, condenó a X-ELIO Energy, S.L. al pago de 1.188 miles de euros más los intereses legales desde la fecha de la demanda (interpuesta el día 13 de noviembre de 2015), desestimando la petición de condena relativa al subcontrato de construcción, sin hacer expresa imposición en costas.

Con fecha 17 de enero de 2017 ambas partes interpusieron recurso de apelación frente a la citada sentencia interesando su revocación en relación con los pronunciamientos que les resultaron desfavorables, y el dictado de una nueva sentencia conforme a lo interesado en sus respectivos escritos de demanda y contestación.

Con fecha 24 de marzo de 2017 esta parte obtuvo la ejecución total del aval otorgado por X-

ELIO Energy, S.L. por importe de 1.236 miles de euros a fin de dar cumplimiento voluntario a la Sentencia. No obstante, este importe no figuraba registrado contablemente cumpliendo con lo indicado en la normativa contable aplicable.

El día 26 de junio de 2017 la Sección Decimoctava de la Audiencia Provincial de Madrid dictó sentencia nº 229/2017 estimando en su integridad el recurso que fue interpuesto por X-ELIO Energy, S.L. y desestimando en su integridad el recurso que fue interpuesto por Solarpack Ingeniería, S.L.U. y, en consecuencia, revocando la sentencia del Juzgado para desestimar en su integridad la demanda que interpuso Solarpack Ingeniería, S.L.U.

Frente a dicha sentencia fueron interpuestos, por parte de Solarpack Ingeniería, S.L.U., los recursos extraordinarios de infracción procesal y de casación a fin de mantener la sentencia que fue dictada por el Juzgado de Primera Instancia nº 60 de Madrid. Los citados recursos se encuentran pendientes de resolución por parte de la Sala de Admisión del Tribunal Supremo.

Por otro lado, Solarpack Ingeniería, S.L.U. procedió a la devolución extraprocesal de las cantidades obtenidas con motivo de la ejecución provisional.

- La Sociedad X-ELIO Energy, S.L. reclama el pago de 943 miles euros (más intereses y costas) en concepto de la penalización por retraso en la recepción definitiva del parque fotovoltaico Tejada de Tiétar pactada en el contrato para la construcción de dicha planta, el cual fue suscrito entre Solarpack Ingeniería, S.L.U. y Gestamp Asetym Solar, S.L. (en la actualidad X-ELIO Energy, S.L.) el 9 de julio de 2010.

La demanda de X-ELIO Energy, S.L., fechada a 20 de diciembre de 2017, fue notificada a Solarpack Ingeniería, S.L.U. el 9 de abril de 2018, quien procedió a contestarla el 9 de mayo de 2018 solicitando su íntegra desestimación con la consiguiente imposición de las costas a la demandante. El 29 de mayo de 2018, Solarpack Ingeniería, S.L.U. fue requerida para presentar una copia impresa de su contestación a la demanda, junto con sus documentos anexos, ante el Juzgado; trámite que fue debidamente evacuado el 4 de junio de 2018. El próximo hito procesal, la audiencia previa del juicio, ha sido señalado para el 9 de octubre de 2019

- Con fecha 21 de marzo de 2019, Solarpack Chile Ltda. interpuso gestión preparatoria de vía ejecutiva de cobro de facturas contra S-Energy SpA, con el objetivo de cobrar dos facturas, por un monto total de 250 millones de pesos chilenos ante el 17º Juzgado Civil de Santiago. Con fecha 6 de mayo de 2019, se interpuso demanda ejecutiva para el cobro de esa suma. S-Energy SpA contestó la demanda ejecutiva el 30 de junio de 2019, solicitando el rechazo de ella, sosteniendo que las facturas fueron pagadas y, en su caso, que estaría prescrito su mérito ejecutivo. Se fundamenta en que el pago se habría hecho, pero que por un fraude el dinero fue derivado a una cuenta corriente de una empresa diversa a Solarpack. El juicio se encuentra a la espera del inicio del período de prueba, el que comenzará a correr en el mes de octubre de 2019.
- Con fecha 22 de abril de 2019, Solarpack Chile Ltda. interpuso gestión preparatoria de vía ejecutiva de cobro de factura contra S-Energy SpA, con el objetivo de cobrar dos facturas, por un monto total de 89 millones de pesos chilenos, ante el 17º Juzgado Civil de Santiago. Con fecha 11 de junio de 2019, se interpuso demanda ejecutiva para el cobro de ese monto. S-Energy ofreció un acuerdo de pago, por lo que el procedimiento está procesalmente suspendido, hasta el 23 de septiembre de 2019, fecha en la cual el pago debiese ser realizado.
- Con fecha 23 de abril de 2019, Solarpack Chile Ltda. fue sujeto de una gestión preparatoria de vía ejecutiva de cobro de factura iniciado en su contra por Magma Underground Ingeniería y Servicios SpA (Magma SpA), con el objetivo de cobrar una factura, por un monto total de 25 millones de pesos chilenos. Hasta la fecha, Magma SpA no ha interpuesto la demanda ejecutiva, que se contestará por Solarpack Chile Ltda. aduciendo que los servicios objeto de las facturas no fueron prestados, dado que Magma SpA no realizó las perforaciones que cobra.

Tanto los asesores legales del Grupo como los administradores de la Sociedad Dominante entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto adicional significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados y sus correspondientes

notas explicativas correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2019, por lo que no han considerado necesario la dotación de provisión alguna por este asunto.

12. Deuda Financiera

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 adjuntos, se muestra a continuación (en euros):

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
No corriente		
Deudas con entidades de crédito asociada con plantas fotovoltaicas	134.910.750	121.744.927
Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas	3.705.546	2.984.661
Otros pasivos financieros	26.442.636	14.538.537
	165.058.932	139.268.125
Corriente		
Deudas con entidades de crédito	5.591.694	3.502
Deudas con entidades de crédito asociada con plantas fotovoltaicas	14.632.881	11.370.217
Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas	312.231	1.161.302
Otros pasivos financieros	2.656.338	3.544.969
	23.193.144	16.079.990
Total	188.252.076	155.348.115

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el saldo del epígrafe "Deudas con entidades de crédito asociada con plantas fotovoltaicas" a largo y corto plazo, recoge principalmente, el importe total pendiente de pago al cierre del ejercicio de los préstamos con entidades de crédito relacionados con la financiación de las plantas solares recogidas en Inmovilizado material (Nota 4). A continuación, detallamos las condiciones, así como las obligaciones de los principales préstamos que componen este epígrafe:

- Un importe de 32.702 miles de euros a 30 de junio de 2019 (34.502 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), se corresponde con los préstamos concedidos a las sociedades de inversión que explotan plantas en España, para la financiación de las mismas, que fueron refinanciados en el ejercicio 2015, ampliando el plazo de amortización, con vencimientos últimos entre 2027 y 2030. El cambio de estas condiciones no fue considerando sustancialmente diferente bajo los criterios de la NIC 39. El tratamiento contable adoptado por la NIIF 9 para este tipo de reestructuraciones es diferente al de la NIC 39, pues requiere ajustar el importe en balance de la deuda a la suma de los flujos modificados descontados a la tasa de interés efectiva original, manteniendo dicha tasa para los ejercicios posteriores a la reestructuración. En lo que respecta a esta refinanciación, la NIIF no ha tenido impacto a 1 de enero. Esta financiación devenga un tipo de interés del 1,75% más un interés variable referenciado al Euribor. Estos contratos están sujetos a cláusulas de cumplimiento de ratios. Dicho cumplimiento se debe alcanzar teniendo en cuenta las cifras consolidadas de las Agrupaciones de Interés Económico (A.I.E.) con las que ciertas sociedades del Grupo tienen un acuerdo contractual de participación. El ratio a cumplir es el entendido como "Ratio de Cobertura Anual del Servicio de la Deuda (RCASD)" para cada 31 de diciembre de cada año, basado en dividir el "Cash flow Generado" y el "Servicio de la Deuda".
- Un importe de 14.733 miles de euros a 30 de junio de 2019 (14.606 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) se corresponde con el préstamo concedido a la sociedad Solarpack Promo2007 Cientoventiuno, S.L. Dicho préstamo tiene como vencimiento el ejercicio 2032 y devenga un tipo de interés Euribor + 1,75%. Estos contratos tienen asociados ciertas garantías relacionadas con las propiedades de las sociedades y requieren del cumplimiento de ciertas obligaciones.

- Un importe de 26.034 miles de euros a 30 de junio de 2019 (26.393 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), se corresponde con el importe pendiente de pago de los préstamos concedidos para la financiación de las plantas chilenas con último vencimiento en 2032. Esta financiación devenga un tipo de interés referenciado al Libor 180 días más un diferencial de mercado (4,75%). Estos contratos están sometidos a ciertas obligaciones de hacer o no hacer. Las primeras hacen referencia a establecer y mantener adecuados sistemas de contabilidad, mantener la propiedad y permisos necesarios, cumplimiento de leyes aplicables en cada momento, proporcionar los Estados Financieros tanto propios como del accionista directo, así como otra información financiera, someterlos a una auditoría, mantener un capital estatutario mínimo; entre otros requisitos. Por otro lado, existen también restricciones en cuanto a endeudamiento permitido, venta de activos, otorgar préstamos y o contraer deuda adicional, entre otras.
- Un importe de 56.233 miles de euros a 30 de junio de 2019 (57.320 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), se corresponde con el importe pendiente de pago de los préstamos concedidos para la financiación de las plantas ubicadas en India con último vencimiento en 2033. Esta financiación devenga un tipo de interés fijo del 10,10% (10,80% efectivo). Estos contratos tienen asociados ciertas garantías relacionadas con las propiedades de las sociedades y requieren del cumplimiento de ciertas obligaciones.
- Un importe de 17.275 miles de euros a 30 de junio de 2019 (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), se corresponde con el importe pendiente de pago de los préstamos concedidos para la financiación del proyecto Granja Solar, que se encuentra en fase de construcción ubicada en Chile. Dicho préstamo tiene como último vencimiento el ejercicio 2032 y devenga un tipo de interés Libor + 2,5%. Estos contratos tienen asociados ciertas garantías relacionadas con las propiedades de las sociedades y requieren del cumplimiento de ciertas obligaciones.
- Un importe de 1.826 miles de euros a 30 de junio de 2019 (0 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), se corresponde con el importe pendiente de pago de los préstamos concedidos para la financiación del IVA del proyecto Granja Solar, con último vencimiento en 2021. Esta financiación devenga un tipo de interés devenga un tipo de interés TAB + 1,45%. Estos contratos tienen asociados ciertas garantías relacionadas con las propiedades de las sociedades y requieren del cumplimiento de ciertas obligaciones.
- Un importe de 741 miles de euros a 30 de junio de 2019 (293 a 31 de diciembre de 2018), se corresponde con el importe pendiente de pago de la línea de crédito bancaria concedida para la financiación del circulante de las plantas ubicadas en India con vencimiento de un año.

A 30 de junio de 2019, de los importes citados en los párrafos anteriores, un total de 148.544 miles de euros corresponde a deuda sin recurso con instituciones financieras (132.822 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

A 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, el Grupo cumple con las condiciones contractuales de los préstamos y créditos indicados en este apartado.

La composición del epígrafe "Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas" corriente y no corriente es como sigue:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda subordinada socio minoritario Proyecto PMGD	1.735.381	2.009.008
Obligaciones convertibles en acciones proyecto Telangana	2.282.396	2.136.955
Total	4.017.777	4.145.963

La composición del epígrafe "otros pasivos financieros a largo plazo" es como sigue:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda Axa Clean Energy Fund I	4.907.718	4.819.921
Deuda por concesiones de terrenos	17.065.236	5.248.934
Deuda por compraventa de sociedades	4.469.682	4.469.682
Total	26.442.636	14.538.537

La composición del epígrafe "Otros pasivos financieros a corto plazo" es como sigue:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Deuda Axa Clean Energy Fund I	386.118	383.758
Deuda por concesiones de terrenos	381.480	381.480
Deuda socio minoritario proyecto Telangana	340.102	533.944
Deuda pendiente combinación negocios	1.700	1.699.911
Deuda por anticipo de proyectos PMGD	1.502.732	0
Otros	44.206	545.876
Total	2.656.338	3.544.969

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance fueron los habituales en el mercado (tipo de referencia más un margen de mercado), no existiendo diferencia significativa con respecto a otras empresas de similar tamaño, riesgo y nivel de endeudamiento. Al 30 de junio de 2019, el valor contable de la deuda financiera no difiere de forma significativa de su valor razonable. Dicho valor razonable ha sido calculado considerando, entre otros, factores como el riesgo país, riesgo de crédito de la contraparte, rating crediticio etc. En el caso de la deuda a tipo fijo, dicho valor razonable es similar a su valor contable dado que el tipo aplicable a dicha financiación es similar al tipo de mercado.

Los plazos contractuales de vencimiento de las deudas con entidades de crédito tanto asociada a parques fotovoltaicos como no asociada y otros pasivos financieros a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes (en euros):

	Euros		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
A 30 de junio de 2019			
Deudas con entidades de crédito (*)	20.468.932	42.138.256	96.716.477
Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas	311.560	3.705.546	-
Otros pasivos financieros	2.656.338	13.339.615	13.103.021
Al 31 de diciembre de 2018			
Deudas con entidades de crédito (*)	11.481.915	37.587.931	85.849.800
Deuda subordinada con socios minoritarios relacionado con plantas fotovoltaicas	1.161.302	1.013.300	1.971.361
Otros pasivos financieros	3.544.969	10.658.854	3.879.683

(*) No se incluyen los gastos de formalización de deuda que ascienden a 4.188 miles de euros a 30 de junio de 2019 (1.801 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Por último, el Grupo dispone de las siguientes líneas de crédito (en euros):

	Euros			
	30 de junio de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Límite	Importe Dispuesto	Límite	Importe Dispuesto
Líneas de crédito	22.622.411	6.332.266	14.350.401	296.734

El vencimiento de las citadas líneas se fija en el ejercicio 2019 y siguientes. El tipo de interés efectivo devengado a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 varía entre el 1,35% y 2,35% más un interés variable asociado al Euribor y al Libor.

13. Instrumentos financieros derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados a 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 es el siguiente (en euros):

	Euros			
	Derivados-Activo (Nota 6)		Derivados-Pasivo	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Contratos a plazo de moneda extranjera	106.718	-	-	-
Contratos de permuta de tipo de interés	-	371.886	8.706.404	4.353.208
Total	106.718	371.886	8.706.404	4.353.208

El Grupo mantiene contratados los instrumentos financieros derivados que se detallan a continuación:

- Un pasivo a largo plazo por importe de 696 miles de euros (a 31 de diciembre de 2018 era un valor activo de 372) correspondientes a Starting Forward IRS firmados en noviembre de 2016, destinados a mitigar los efectos de la variación en la tasa Libor 180 sobre la que se establecen los gastos financieros por créditos formalizados con bancos para financiar la construcción de las plantas solares recogidas en Inmovilizado de las sociedades dependientes Calama Solar 1, S.A., Calama Solar 2, S.A. y Pozo Almonte Solar 1, S.A. Estos contratos se han calificado a 1 de enero de 2019 como de cobertura de flujos de efectivo. Los intereses se devengan semestralmente, momento en el cual el Grupo se obliga a recibir un interés variable (Libor 180) y a pagar de acuerdo a una tasa fija que oscila entre un 2,5441% y un 2,5675%. Los importes del principal nominal de estos contratos ascienden a 21.648 miles de dólares americanos a 30 de junio de 2019. Los contratos tienen un vencimiento en octubre de 2032.
- Un pasivo por importe de 4.691 miles de euros relativos a un contrato swap que cubre una operación de permuta financiera de tipos de interés, destinados a mitigar los efectos de la variación en la tasa Euribor 6 M sobre la que se establecen los gastos financieros por créditos formalizados con bancos para financiar la construcción de las plantas solares recogidas en Inmovilizado de SIS España y Guijo. Los importes de los nominales a fecha 30 de junio de 2019 y las tasas fijas contratados son los siguientes:

	Nominal en miles de EUR 30 de junio de 2019	Tasa fija
Isla Mayor	6.299	2,61%
Lebrija	4.069	2,91%
Llerena 1	9.511	4,54%
Llerena 2	7.835	4,54%
Guijo de Coria	11.652	1,174%

- Un pasivo a largo plazo por importe de 3.318 miles de euros correspondientes a Starting Forward IRS firmados en mayo de 2019, destinados a mitigar los efectos de la variación en la tasa Libor 90 sobre la que se establecen los gastos financieros por crédito formalizado con banco para financiar la construcción de la planta solar recogida en Inmovilizado de la sociedad Maria Elena Solar, S.A. Este contrato se ha calificado como de cobertura de flujos de efectivo. Los intereses se devengan trimestralmente, momento en el cual el Grupo se obliga a recibir un interés variable (Libor 90) y a pagar de acuerdo a una tasa fija de 2,603%. Los importes del principal notional de estos contratos ascienden a 68.250 miles de dólares americanos a 30 de junio de 2019. Los contratos tienen un vencimiento en diciembre de 2038.
- Un importe de 107 miles de euros se corresponde con el valor razonable a 30 de junio de 2018 de diversos Seguros de Cambio contratados por Solarpack Ingeniería. La moneda asegurada es el dólar estadounidense. El valor nominal inicial de los mismos asciende a 38.500 miles de dólares estadounidenses. El resultado generado por la variación de estos instrumentos financieros se ha reconocido en la cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada dentro del epígrafe "Variación del valor razonable de instrumentos financieros" por importe de 185 miles de euros (Nota 6).

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores	38.433.670	10.955.128
Acreedores varios	10.325	5.777
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.085.220	420.458
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 15)	6.989.878	2.477.307
Anticipos de clientes	3.784.435	975.461
Total	50.303.528	14.834.131

15. Administraciones Públicas

Las composiciones de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar – Otros créditos con las Administraciones Públicas" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar – Otras deudas con las Administraciones Públicas" del activo y del pasivo, respectivamente, de los balances consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	Euros	
	30.06.2019	31.12.2018
Administraciones Públicas, deudoras -		
Hacienda Pública, deudora por IVA	6.191.031	1.193.157
Hacienda Pública, retenciones por Impuesto sobre Sociedades	7.337.403	327.699
	13.528.434	1.520.856
Administraciones Públicas, acreedoras-		
Hacienda Pública, acreedora por IVA	4.028.927	1.060.218
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	874.646	553.674
Hacienda Pública, acreedora por Impuesto sobre Sociedades	1.949.531	779.692
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	136.774	83.723
	6.989.878	2.477.307

16. Impuestos Diferidos

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 adjuntos por concepto y localización, se muestra a continuación (en euros):

A 30 de junio de 2019

	Euros			
	España	América	Resto de Europa y otros	Total
Activos por impuestos diferidos				
Diferencias Temporarias	919.689	6.564.258	124.392	7.608.339
Créditos por bases imponibles negativas	8.163.689	10.062.728	7.164.492	25.231.316
Créditos por deducciones	5.706.368	-	-	5.706.368
<i>Compensación de Activos y Pasivos por impuesto diferido (**)</i>	<i>(9.309.222)</i>	<i>(8.319.666)</i>	<i>(7.164.492)</i>	<i>(24.633.787)</i>
	5.480.525	8.307.320	124.392	13.912.236
Pasivos por impuestos diferidos				
Diferencias Temporarias-Amortización (*)	9.297.031	8.928.936	9.257.676	27.324.050
Otras diferencias temporarias	123.936	-	-	123.936
Pasivo diferido por fondo de comercio	3.478.412	-	-	3.478.412
<i>Compensación de Activos y Pasivos por impuesto diferido (**)</i>	<i>(9.309.222)</i>	<i>(8.319.666)</i>	<i>(7.164.492)</i>	<i>(24.633.787)</i>
	3.590.157	609.270	2.093.184	6.292.610
Neto	1.890.368	7.698.050	(1.968.792)	7.619.626

(*) Estas diferencias temporarias se han producido por la amortización fiscal acelerada de las plantas propiedad del Grupo

(**) Compensación de activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos

A 31 de diciembre de 2018

	Euros			
	España	América	Resto de Europa y otros	Total
Activos por impuestos diferidos				
Diferencias Temporarias	359.475	4.278.566	188.921	4.826.962
Créditos por bases imponibles negativas	8.589.798	9.098.589	7.055.761	24.744.148
Créditos por deducciones	5.521.759	-	-	5.521.759
<i>Compensación de Activos y Pasivos por impuesto diferido (**)</i>	<i>(9.309.222)</i>	<i>(8.268.803)</i>	<i>(7.055.762)</i>	<i>(24.633.787)</i>
	5.161.810	5.108.352	188.920	10.459.082
Pasivos por impuestos diferidos				
Diferencias Temporarias-Amortización (*)	9.075.705	8.985.733	8.532.589	26.594.027
Otras diferencias temporarias	123.936	148.441	-	272.377
Otras diferencias temporarias	3.567.470	-	-	3.567.470
<i>Compensación de Activos y Pasivos por impuesto diferido (**)</i>	<i>(9.309.222)</i>	<i>(8.268.803)</i>	<i>(7.055.762)</i>	<i>(24.633.787)</i>
	3.457.889	865.371	1.476.827	5.800.087
Neto	1.703.921	4.242.981	(1.287.907)	4.658.995

(*) Estas diferencias temporarias se han producido por la amortización fiscal acelerada de las plantas propiedad del Grupo

(**) Compensación de activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos

Diferentes sociedades del Grupo intervienen en la construcción de las plantas solares que el Grupo tiene registradas fundamentalmente en el epígrafe de inmovilizado material (Nota 4) y en existencias a 30 de junio de 2019 (Nota 8), según corresponda. Los beneficios no realizados de dichas transacciones se eliminan generándose un efecto impositivo por dichos beneficios no realizados que en su mayor parte se recupera en el ejercicio en que se produzca la venta de las participaciones en las sociedades dependientes propietarias de esos parques o bien, la amortización de las mismas. En este sentido, a 30 de junio de 2019 se registran activos por impuestos diferidos por este concepto por importe de 5.192 miles de euros, (2.925 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas y créditos fiscales pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización de dichas pérdidas y créditos fiscales a través de la disponibilidad de beneficios fiscales futuros.

El Grupo no ha reconocido activos por impuestos diferidos por importe de 865 miles de euros (805 miles de euros a 31 de diciembre de 2018). Dichos créditos no activados, se corresponden con pérdidas a compensar en base en ejercicios futuros correspondientes a sociedades dependientes por importe de 3.250 miles de euros (3.007 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), 1.970 miles de euros corresponden a Solarpack Development, Inc. (1.796 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

La recuperación de los créditos fiscales por bases imponibles y deducciones del Grupo al 30 de junio de 2019 por importe de 30.309 miles de euros (30.266 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) se encuentra razonablemente asegurada en un período inferior a 20 años.

Las bases imponibles negativas y las deducciones generadas en el grupo fiscal tienen un plazo de prescripción de 20 años desde el año de generación, no obstante, para las generadas con anterioridad al 1 de enero de 2014 el plazo de prescripción computará a partir de dicha fecha.

Las sociedades chilenas en las que el Grupo posee plantas solares, tienen reconocidos créditos fiscales por bases imponibles negativas a 30 de junio de 2019 por importe de 9.283 miles de euros (9.099 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), las cuales no tienen plazo de prescripción, fundamentalmente, generadas por diferencias temporarias originadas en la deducibilidad fiscal de determinados costes incurridos en la construcción de las plantas y que asimismo han generado pasivos por impuesto diferido por importe de 8.878 miles de euros, (8.872 miles de euros durante el ejercicio 2018).

17. Ingresos y gastos de operaciones continuadas

17.1 Importe Neto de la cifra de negocios

El desglose del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, es la siguiente (en euros):

	Euros	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Ventas de energía	13.885.440	8.626.672
Ventas de desarrollo y construcción de plantas	128.838	1.764.839
Ventas plantas solares	-	-
Prestación de servicios	1.676.395	2.039.510
Importe Neto de la Cifra de Negocios	15.690.673	12.431.021

La variación en la venta de la energía viene originada, por la incorporación de las ventas de la energía generada por las plantas solares de los parques adquiridos en España en diciembre de 2018. Las ventas de desarrollo y construcción de plantas se corresponden con los ingresos por grado de avance, principalmente de un proyecto localizado en Chile el cual ha finalizado durante el ejercicio 2019.

Del importe neto de la cifra de negocio, los importes facturados por monedas reflejados en euros son los siguientes:

	Euros	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Rupias	6.525.967	6.097.798
Pesos chilenos	2.412.247	2.145.646
Pesos colombianos	14.935	1.015.470
Dólares americanos	1.055.683	1.765.599
Euro	5.681.841	1.406.508
Total	15.690.673	12.431.021

17.2 Retribuciones al personal directivo

Las remuneraciones devengadas por el personal directivo, exceptuando las del consejero delegado que están recogidas en el apartado anterior, han sido:

	Euros	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Remuneración Fija	475.465	451.466
Remuneración variable	98.239	150.396
Complementos expatriados	61.496	50.017
Bonus plurianual (*)	436.960	-
Total	1.072.160	651.880

(*) provisión por bonus plurianual, pagadero a principios del ejercicio 2021 si se cumplen las condiciones estipuladas

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera como personal directivo únicamente a los miembros del comité ejecutivo.

17.3 Plantilla media

El número medio de personas empleadas en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019 y 2018 detallado por categorías y sexo ha sido el siguiente:

Categoría	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Resto de personal directivo (*)	13	10
Profesionales Técnicos y similares	121	88
Personal servicios administrativos y similares	24	20
Total	158	118

(*) Uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante es a su vez ejecutivo del Grupo

Sexo	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Hombres	123	92
Mujeres	35	26
Total	158	118

18. Ingresos financieros, gastos financieros y diferencias de cambio

El desglose de los ingresos y gastos financieros correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, es la siguiente (en euros):

	Euros	
	30.06.19	30.06.2018
Gastos financieros		
<i>Por deudas con terceros-</i>		
Intereses por préstamos con entidades de crédito (Nota 12)	4.921.299	4.017.487
Otros gastos financieros	669.897	221.572
	5.591.196	4.239.059
Ingresos financieros		
<i>De participaciones en instrumentos financieros-</i>		
De participaciones en instrumentos de patrimonio	166.535	
<i>De valores negociables y otros instrumentos financieros-</i>		
Intereses por créditos con partes vinculadas (Nota 19)	312.995	227.577
Otros ingresos financieros	-	117.244
	479.530	344.821

Diferencias de cambio

El desglose de las diferencias de cambio por moneda correspondiente a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Euros	
	30.06.19	30.06.18
Dólares EEUU	774.735	663.391
Rupias indias	167.311	(416.777)
Peso chileno	(129.564)	188.961
Rand sudafricano	26.631	(83.230)
Peso uruguayo	(10.794)	(16.324)
Soles peruanos	1.942	(11.771)
Ringgit malayo	1.520	(364)
TOTAL	831.781	323.886

19. Transacciones con partes vinculadas

19.1 Saldos y transacciones con sociedades con partes vinculadas

Los principales saldos que al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 mantiene el Grupo con sus partes vinculadas (excluyendo los derivados de los acuerdos de financiación), así como las transacciones realizadas durante dichos periodos, se describen a continuación (en euros):

Saldos a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Euros	
	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldos:		
Cuentas a cobrar de partes vinculadas	348.810	329.303
Cuentas a pagar de partes vinculadas	-	-

Las cuentas a cobrar de partes vinculadas recogen los saldos por operaciones comerciales derivados de las operaciones realizadas durante el periodo, principalmente se trata de saldos pendientes de la prestación de servicios de O&M y AMS a sociedades sobre las que no se posee control, ubicadas en España, Chile y Perú.

Transacciones durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 y 2018

	Euros	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
Operaciones realizadas:		
Ventas	504.497	812.707
Gastos financieros	86.341	78.517
Ingresos financieros	333.884	227.577

El Grupo ha prestado servicios a Sociedades vinculadas en España, Chile y Perú de O&M y AMS durante el ejercicio 2019 y 2018, así mismo mantiene créditos a sociedades vinculadas.

19.2 Acuerdos de financiación

A continuación, se detallan los acuerdos de financiación suscritos con partes vinculadas:

	Euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Sociedad:				
Solarpack Promo2007 ciento Veintiuno, S.L.	0	-	-	-
Kabi Solar Energy Limited (*)	374.454	314.650	-	-
Solarges Perú, S.L.	19.184	20.126	-	-
Ataca Solar Holdco, SpA	2.077.696	2.173.297	-	-
Itok Solar Incorporated, S.L.	(45)	(45)	-	-
Ekialde Solar Private Limited	-	-	-	-
Arica Solar 2	-	-	-	-
Tamarugal Solar 1, S.A.	-	-	-	-
Diego Almagro Solar 2, S.A.	289	129	-	-
Diego Almagro Solar 3, S.A.	2.211	1.997	-	-
Taltal Solar, S.A.	289	129	-	-
Moquegua FV, SAC		-	128	125
Total	2.474.078	2.510.283	128	125

(*) Se presenta neto del deterioro de valor registrado por importe de 996 miles de euros (808 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), e incluye los intereses pendientes de cobro.

19.3 Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante los seis meses del ejercicio 2019, se han devengado en concepto de remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad dominante y sociedades vinculadas a los mismos, por el desempeño de sus funciones ejecutivas un total de 132 miles de euros (92 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018). Adicionalmente se ha devengado una provisión en concepto de bonus trianual por importe de 166 miles de euros pagadero a principio del ejercicio 2021 si se cumplen las condiciones estipuladas. No se han concedido créditos ni otros beneficios sociales.

Adicionalmente, durante los seis meses del ejercicio 2019, se ha devengado una retribución a los administradores de la sociedad dominante, por el ejercicio de sus funciones, por importe de 161 miles de euros (89 miles de euros en el ejercicio terminado el 30 de Junio de 2018).

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera como alta dirección únicamente a los miembros que componen el mismo con funciones ejecutivas, no considerando que exista personal de alta dirección adicional a estas personas.

19.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores (artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital)

En el deber de evitar situaciones de conflicto de interés en la Sociedad dominante, durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto los consejeros como las personas a ellos vinculadas se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, no habiéndose producido durante el periodo comunicaciones de eventual conflicto de interés, directo o indirecto, para su toma en consideración por parte del Consejo de Administración de la Sociedad.

20. Hechos posteriores

El 5 de septiembre de 2019, Pantac Holdco S.L., entidad 100% participada por Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. adquirió el 90.5% del capital social de las sociedades peruanas Tacna Solar, S.A.C. y Panamericana Solar S.A.C. por un valor aproximado de 51.5 millones de dólares americanos. El 9.5% del capital social ya era directamente propiedad de Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. al momento del cierre dicha transacción. Para financiar dicha adquisición Pantac Holdco, S.L. ha desembolsado un préstamo puente de 30 millones de dólares americanos otorgado por el Banco Santander el cual se encuentra garantizado por Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.

ANEXO 1

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Acrux Uno, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Antia Dos, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Andromeda Veintiseis, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cruz del Sur Cuarentainueve, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Orion Setentaicuatro, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Treintaitres, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Treintaicinco, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Trentaisiete, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Sesentaitres, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentaisiete, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Ingeniería, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Avda. Astronomía, 1 Torre 1, 9º módulo 5 ,Sevilla	100%		Integración Global
Solarpack Perú, S.A.C.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. Mantenimiento de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Avda. ,Manuel Olgui, 335 of 905 Urb. Monterrico Chico, Lima	100%		Integración Global
Solarpack Uruguay, S.A.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. Mantenimiento de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Hermano Damasceno 1678 Bis-Montevideo	100%		Integración Global
Solarpack Asia SDN. BHD.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. Mantenimiento de instalaciones para plantas de generación eléctrica	8-1 & 8-2, Level 8, Menara CIMB, No.1, jalan Stesen Sentral 2, Kuala Lumpur Sentra 50470 Kuala Lumpur	100%		Integración Global
Spk Services Singapore Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Desarrollo de proyectos de energías renovables	Wallich Street, 14-01, Guoco Tower, Singapore 078881	95%		Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Solarpack India LLP.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D 2 District Centre, Saket, New Delhi, South Delhi, 110017, Delhi, India	99,99%	-	Integración Global
Padmajiwadi Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,64%	-	Integración Global
Renjal Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,62%	-	Integración Global
Gummadidala Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,66%	-	Integración Global
Ghanpur Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,66%	-	Integración Global
Thukkapur Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,66%	-	Integración Global
Achampet Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,64%	-	Integración Global
Solarpack Chile, Ltda.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. De instalaciones para plantas de generación eléctrica	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global
Arica Solar 1 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Amunche Solar SpA	Solarpack Chile, Ltda.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
María Elena Solar (1)	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
PMGD Holdco, Spa	Solarpack Chile, Ltda	Tenencia de valores	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	-	80%	Integración Global
PMGD Holdco Chile, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Tenencia de valores	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global
Pozo Almonte Solar 1, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de Integración
				Directo	Indirecto	
Calama Solar 1, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global
Calama Solar 2, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global
Solarpack Development, Inc.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción y gestión de proyectos fotovoltaicos	3730 Mt. Diablo Boulevard, Suite 120 Lafayette, CA 94549 USA	100%	-	Integración Global
Solarpack Colombia, SAS	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	El estudio, investigación, desarrollo y prestación de toda clase de servicios de asesoramiento, asistencia y gestión técnica en el ámbito de las energías renovables	Bogotá D.C.	100%	-	Integración Global
SPK Energías Renovables México 1 SA de CV	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcción de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Ángel Urraza Nº 314 del Valle Benito Juárez, México, C.P. 03100 Distrito Federal, México	100%	-	Integración Global
Spk Alvarado, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Monclova, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Peñaflor Solar, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Pedroso Solar, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Sol De Alvarado, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Ekialde Solar Private Limited	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One District Centre Saket New Delhi, Delhi	100%	-	Integración Global
Eureka Energías Renovables, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Suvan Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global
Apolo Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global
Astro Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de Integración
				Directo	Indirecto	
Cuenca Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas		100%	-	Integración Global
Yala Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Alpur Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Nanj Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Ekialde Sun Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	-	100%	Integración Global
Holen Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Diego Almagro Solar 2 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Diego Almagro Solar 3 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Taltal Solar S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Tamarugal Solar 1 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Alaraph Seis, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Aldebaran Siete, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alderamin Ocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alkihiba Quince, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alparhd Dieciocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alphecca Diecinueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alrami Veintiuno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alruccabah Veintidos, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alsah Veintitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Altair Veinticuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Anca Veinticinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Arcturus Veintinueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Ariteis Treintauno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Ballena Treintaicuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Canopus Cuarenta, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Castor Cuarentaidos, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cisne Cuarentaitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Corona Boreal Cuarentaiocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Dubhe Cincuentaicuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Hidra Sesentaitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Lepus Sesentaisiete, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Osa Mayor Setentaicinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Peacock Setentainve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Pegaso Ochenta, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Perseo Ochentauno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Phaet Ochentaitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cadiñamos M.G. Ochentaiséis, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Sartan Ochentainueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cadiñamos M.G. Noventauno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Triangulum Noventaicinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Coluche Noventaiséis, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Tres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Cuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Cinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Solarpack Promo2007 Setentaicinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentaiesiete, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentaiocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentainueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Ochenta, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Cientodiecinueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Cientovente, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Granja Holdco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Ataca Solar Holdco SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	19%	-	Método de la Participación
Calama Solar 3, S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Estoril 50 – Of. 1013 Las Condes, Santigao, Chile	-	19%	Método de la Participación
Pozo Almonte Solar 2, S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	19%	Método de la Participación
Pozo Almonte Solar 3, S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	19%	Método de la Participación
Pampul Holdco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Tenencia de valores	Avda. Algorta, 16, 3º Getxo, Bizkaia	19%	-	Método de la Participación
Moquegua FV, SAC	Pampul Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Jr. Huáscar 205, Jesús María, Lima, Perú	-	19%	Método de la Participación
Solarpack Promo 2007 Ciento Veintiuno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Algorta, 16, 3º Getxo, Bizkaia	96,5%	-	Integración Global
Kabi Energy Limited	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción de plantas de generación de eléctrica	21 7th Avenue, Parktown North 2193, Johannesburg	60%	-	Método de la Participación
Solarpack, SARL	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción y gestión de proyectos fotovoltaicos	62, Avenue du 8 mai 1945, 64100 Bayonne	100%	-	Integración Global
Gestión Solar Perú, S.A.C.	Solarpack Perú, S.A.C.,	Desarrollo, gestión y admon. de empresas, proyectos y sociedades ligadas a la producción y generación de energías renovables	AV. El Derbi nº250 Dpto 1201 Urb el Derbi Santiago de Surco, Lima	-	50%	Método de la Participación
Solargés Perú, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Desarrollo de proyectos de energías renovables, principalmente energía solar fotovoltaica	C/ Ombú 3, 2ª Planta, Madrid	50%	-	Método de la Participación
Energía Regional, S.A. de C.V.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Producción, generación y comercialización de energía	Departamento de San Salvador	90%	-	Integración Global
Tricahue Solar, SpA.	Solarpack Chile, Ltda	Desarrollo de proyectos de energías renovables	Av. Vitacura 2939 Oficina 2701	-	100%	Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Los Libertadores Solar, SpA.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda, Vitacura n°2909 oficina n°306 Ciudad de Santiago (Chile)	20%	80%	Integración Global
Granja Solar Holdco SPA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SPK Ansar S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
Buitre Solar S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP Falcon S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP Milano S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP condor S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP aguila S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP albatros S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP flamingo S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
Pantac Holdco S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
Solarpack Proyectos Extranjeros, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Servicios de Ingeniería	Avda. Astronomía, 1 Torre 1, 9º módulo 5 ,Sevilla	100%	0	Integración Global

ANEXO 1

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Acrux Uno, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Antia Dos, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Andromeda Veintiseis, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cruz del Sur Cuarentainueve, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Orion Setentaicuatro, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Treintaitres, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Treintaicinco, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Trentaisiete, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Sesentaitres, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentaisiete, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Ingeniería, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Avda. Astronomía, 1 Torre 1, 9º módulo 5 ,Sevilla	100%		Integración Global
Solarpack Perú, S.A.C.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. Mantenimiento de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Avda. ,Manuel Olgui, 335 of 905 Urb. Monterrico Chico, Lima	100%		Integración Global
Solarpack Uruguay, S.A.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. Mantenimiento de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Hermano Damasceno 1678 Bis-Montevideo	100%		Integración Global
Solarpack Asia SDN. BHD.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. Mantenimiento de instalaciones para plantas de generación eléctrica	8-1 & 8-2, Level 8, Menara CIMB, No.1, jalan Stesen Sentral 2, Kuala Lumpur Sentra 50470 Kuala Lumpur	100%		Integración Global
Spk Services Singapore Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Desarrollo de proyectos de energías renovables	Wallich Street, 14-01, Guoco Tower, Singapore 078881	95%		Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Solarpack India LLP.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D 2 District Centre, Saket, New Delhi, South Delhi, 110017, Delhi, India	99,99%	-	Integración Global
Padmajiwadi Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,64%	-	Integración Global
Renjal Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,62%	-	Integración Global
Gummadidala Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,66%	-	Integración Global
Ghanpur Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,66%	-	Integración Global
Thukkapur Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,66%	-	Integración Global
Achampet Solar Pte. Ltd.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	82,64%	-	Integración Global
Solarpack Chile, Ltda.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcc. De instalaciones para plantas de generación eléctrica	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global
Arica Solar 1 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Amunche Solar SpA	Solarpack Chile, Ltda.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
María Elena Solar (1)	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
PMGD Holdco, Spa	Solarpack Chile, Ltda	Tenencia de valores	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	-	80%	Integración Global
PMGD Holdco Chile, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Tenencia de valores	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global
Pozo Almonte Solar 1, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de Integración
				Directo	Indirecto	
Calama Solar 1, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global
Calama Solar 2, Spa	PMGD Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	80%	Integración Global
Solarpack Development, Inc.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción y gestión de proyectos fotovoltaicos	3730 Mt. Diablo Boulevard, Suite 120 Lafayette, CA 94549 USA	100%	-	Integración Global
Solarpack Colombia, SAS	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	El estudio, investigación, desarrollo y prestación de toda clase de servicios de asesoramiento, asistencia y gestión técnica en el ámbito de las energías renovables	Bogotá D.C.	100%	-	Integración Global
SPK Energías Renovables México 1 SA de CV	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Diseño, Promoción y Construcción de instalaciones para plantas de generación eléctrica	Ángel Urraza Nº 314 del Valle Benito Juárez, México, C.P. 03100 Distrito Federal, México	100%	-	Integración Global
Spk Alvarado, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Monclova, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Peñaflor Solar, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Pedroso Solar, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Sol De Alvarado, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Ekialde Solar Private Limited	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción, desarrollo y construcción de plantas solares fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One District Centre Saket New Delhi, Delhi	100%	-	Integración Global
Eureka Energías Renovables, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Suvan Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global
Apolo Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global
Astro Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	100%	-	Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de Integración
				Directo	Indirecto	
Cuenca Solar SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas		100%	-	Integración Global
Yala Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Alpur Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Nanj Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Ekialde Sun Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	4th Floor, Rectangle One, D-4, Dist. Center, Saket, New Delhi-110017, India	-	100%	Integración Global
Holen Solar Private Limited	Ekialde Solar Private Limited	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	First Floor, Southern Park, D-2 District Centre, Saket, Delhi	-	100%	Integración Global
Diego Almagro Solar 2 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Diego Almagro Solar 3 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Taltal Solar S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Tamarugal Solar 1 S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	100%	Integración Global
Alaraph Seis, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Aldebaran Siete, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alderamin Ocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alkihiba Quince, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alparhd Dieciocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alphecca Diecinueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alrami Veintiuno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alruccabah Veintidos, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Alsah Veintitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Altair Veinticuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Anca Veinticinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Arcturus Veintinueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Ariteis Treintauno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Ballena Treintaicuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Canoplus Cuarenta, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Castor Cuarentaidos, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cisne Cuarentaitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Corona Boreal Cuarentaiocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Dubhe Cincuentaicuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Hidra Sesentaitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Lepus Sesentaisiete, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Osa Mayor Setentaicinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Peacock Setentainve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Pegaso Ochenta, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Perseo Ochentauno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Phaet Ochentaitres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cadiñamos M.G. Ochentaiséis, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Sartan Ochentainueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Cadiñamos M.G. Noventauno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Triangulum Noventaicinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Coluche Noventaiséis, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Tres, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Cuatro, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global
Solarpack Promo2007 Cinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%		Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Solarpack Promo2007 Setentaicinco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentaiesiete, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentaiocho, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Setentainueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Ochenta, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Cientodiecinueve, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Solarpack Promo2007 Cientovente, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Granja Holdco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	-	Integración Global
Ataca Solar Holdco SpA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	19%	-	Método de la Participación
Calama Solar 3, S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Estoril 50 – Of. 1013 Las Condes, Santigao, Chile	-	19%	Método de la Participación
Pozo Almonte Solar 2, S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	19%	Método de la Participación
Pozo Almonte Solar 3, S.A.	Solarpack Chile, Ltda	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Vitacura Nº 2939 Oficina Nº 2702, Ciudad de Santiago, Chile	-	19%	Método de la Participación
Pampul Holdco, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Tenencia de valores	Avda. Algorta, 16, 3º Getxo, Bizkaia	19%	-	Método de la Participación
Moquegua FV, SAC	Pampul Holdco, S.L.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Jr. Huáscar 205, Jesús María, Lima, Perú	-	19%	Método de la Participación
Solarpack Promo 2007 Ciento Veintiuno, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda. Algorta, 16, 3º Getxo, Bizkaia	96,5%	-	Integración Global
Kabi Energy Limited	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción de plantas de generación de eléctrica	21 7th Avenue, Parktown North 2193, Johannesburg	60%	-	Método de la Participación
Solarpack, SARL	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Promoción y gestión de proyectos fotovoltaicos	62, Avenue du 8 mai 1945, 64100 Bayonne	100%	-	Integración Global
Gestión Solar Perú, S.A.C.	Solarpack Perú, S.A.C.,	Desarrollo, gestión y admon. de empresas, proyectos y sociedades ligadas a la producción y generación de energías renovables	AV. El Derbi nº250 Dpto 1201 Urb el Derbi Santiago de Surco, Lima	-	50%	Método de la Participación
Solargés Perú, S.L.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Desarrollo de proyectos de energías renovables, principalmente energía solar fotovoltaica	C/ Ombú 3, 2ª Planta, Madrid	50%	-	Método de la Participación
Energía Regional, S.A. de C.V.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Producción, generación y comercialización de energía	Departamento de San Salvador	90%	-	Integración Global
Trichue Solar, SpA.	Solarpack Chile, Ltda	Desarrollo de proyectos de energías renovables	Av. Vitacura 2939 Oficina 2701	-	100%	Integración Global

Sociedad	Sociedad matriz	Actividad	Domicilio	% Participación Efectivo en Solarpack Corporación		Método de integración
				Directo	Indirecto	
Los Libertadores Solar, SpA.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avda, Vitacura n°2909 oficina n°306 Ciudad de Santiago (Chile)	20%	80%	Integración Global
Granja Solar Holdco SPA	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SPK Ansar S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
Buitre Solar S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP Falcon S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP Milano S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP condor S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP aguila S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP albatros S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
SKP flamingo S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
Pantac Holdco S.L.U	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Explotación de instalaciones fotovoltaicas	Avenida Algorta 16, 3º Getxo, Bizkaia	100%	0	Integración Global
Solarpack Proyectos Extranjeros, S.L.U.	Solarpack Corporación Tecnológica, S.A.	Servicios de Ingeniería	Avda. Astronomía, 1 Torre 1, 9º módulo 5 ,Sevilla	100%	0	Integración Global



INFORME DE GESTIÓN

Primer Semestre de 2019

1. Situación de la entidad

1.1. Estructura organizativa

Solarpack Corporación Tecnológica, S.A. (en adelante "Solarpack" o la "Sociedad") cuenta con un Consejo de Administración formado por siete consejeros: Presidente, Consejero Delegado y cinco vocales, además de un secretario no consejero. Con fecha 2 de Noviembre de 2018, la Junta General de Socios nombró un nuevo consejero y configuró el Consejo de Administración en un total de 7 miembros. El Presidente y dos de los vocales son consejeros dominicales; los otros tres vocales son consejeros independientes, y finalmente el Consejero Delegado es un consejero ejecutivo. Asimismo, se aprueba el nuevo reglamento de la Junta General de Accionistas.

El Consejo de Administración de Solarpack ha aprobado a su vez un nuevo Reglamento del mismo. Como nuevos órganos del Consejo de Administración, se han constituido dos comisiones, en concreto (i) una Comisión de Auditoría y (ii) una Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

La entrada en vigor de los nuevos Reglamentos se hizo de manera simultánea a la ampliación de capital de 4 de diciembre de 2018.

El **Consejo de Administración** de Solarpack es el máximo órgano de gobierno de la sociedad, en el que los socios de Solarpack delegan su responsabilidad. Es el lugar donde se toman las decisiones que afectan a todos los ámbitos de la compañía y que marcan las pautas de funcionamiento del equipo ejecutivo de Solarpack.

El **Presidente** de Solarpack es la persona que preside y convoca el Consejo de Administración, y tiene carácter no-ejecutivo. El Consejo de Administración delega en el Presidente, entre otras, las responsabilidades de preparar las fechas y los asuntos a tratar en los consejos, proponer las personas a cubrir las posiciones de Consejero Delegado y los miembros de las comisiones del Consejo de Administración, presentar y elevar al Consejo de Administración las propuestas que considere oportunas para la buena marcha de la Sociedad y la representación institucional de Solarpack donde corresponda a su cargo, incluyendo la comunicación externa de la sociedad.

El **Consejero Delegado** de Solarpack tiene delegadas las funciones ejecutivas del Consejo de Administración y los poderes necesarios para ejercerlas. Participa directamente en actividades directivas y de supervisión de la compañía. Es responsable de proponer la dirección estratégica de la compañía y de velar porque las decisiones tomadas en el Consejo de Administración se implementen a través de medidas funcionales. Es una parte fundamental en la creación de la cultura de la organización.

49

La **Comisión de Auditoría** del Consejo se compone de tres miembros y sus funciones básicas son, entre otras, la supervisión de la eficacia del control interno de la Sociedad y su sistema de gestión de riesgos. La Presidencia de esta comisión corresponde a un consejero independiente.

La **Comisión de Nombramientos y Retribuciones** se compone de tres miembros y sus funciones básicas son, entre otras, la elaboración de propuestas sobre nuevos miembros del Consejo de Administración y sobre la remuneración de los miembros del Consejo y del Consejero delegado en sus funciones ejecutivas.

A nivel de comités y órganos adicionales al Consejo de Administración, la compañía funciona con los siguientes:

Comité de coordinación:

Comité que se reúne con carácter quincenal en el que se realiza seguimiento de cada uno de los proyectos en ejecución. Todas las áreas funcionales involucradas en la ejecución de los proyectos forman parte de este comité donde se analiza el estado de avance del desarrollo y construcción de los proyectos y se identifican potenciales riesgos y soluciones a los mismos de manera que se asegure que los proyectos finalizan con éxito.

Comité ejecutivo:

Es un comité que se realiza con carácter trimestral en el que se reúnen todos los responsables de las áreas funcionales de Solarpack y en el que el Consejero Delegado de la compañía presenta los objetivos y presupuesto del año, y su seguimiento. El objetivo de este Comité consiste en establecer objetivos comunes a todas las áreas de la compañía de manera que todas las personas que forman parte de la organización estén alineadas en su consecución.

Solarpack y sus sociedades dependientes (en adelante "Grupo Solarpack") se estructuran a través de 166 entidades jurídicas, incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Solarpack, así como aquellas UTEs de las que forma parte.

Las sociedades dependientes son de dos tipos:

- Sociedades operativas: aquellas a través de las cuales el Grupo Solarpack desarrolla actividades de (i) desarrollo y construcción de proyectos y (ii) de servicios
- Sociedades vehículo de proyecto: aquellas a través de las cuales se operan activos de generación de energía eléctrica solar fotovoltaica (en adelante "FV")

El siguiente apartado de Funcionamiento describe con detalle estas actividades desarrolladas por Grupo Solarpack. La estructura de administración habitual en las sociedades dependientes es la existencia de un administrador único, aunque existen numerosas sociedades dependientes que cuentan con un consejo como órgano de administración, bien debido a (i) la existencia de socios minoritarios o (ii) a que la regulación del país de establecimiento de la sociedad haga recomendable o imprescindible la existencia de un consejo de administración.

Además de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, existen sociedades en las que Grupo Solarpack participa, pero en las que no ostenta el control.

El Anexo I correspondiente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2019 (los "Estados Financieros Consolidados") muestra un detalle de la estructura societaria del Grupo Solarpack.

1.2. Funcionamiento

50

El Grupo Solarpack es una compañía multinacional enfocada en el desarrollo de la energía solar FV. Está especializada en promoción, financiación, construcción, gestión de activos, operación y mantenimiento y consultoría de plantas solares FV.

El Grupo Solarpack nació y existe como compañía para:

- Generar "productos y servicios" atractivos para nuestros clientes (gobiernos, empresas, particulares) en el campo de las energías renovables.
- Con una cultura empresarial atractiva para el talento, que genera un ambiente donde damos lo mejor de nosotros mismos, trabajando a gusto.
- Con unos resultados empresariales y financieros atractivos que reflejan el éxito en la gestión de los recursos empleados y que contribuyen a la prosperidad de la sociedad, allá donde actuamos.

Sus actividades las canaliza a través de tres segmentos operativos, que son los generadores de valor y de flujos de efectivo para la compañía:

- Desarrollo y Construcción (Development and Construction - DEVCON), que desarrolla oportunidades de negocio y ejecuta la construcción de plantas solares FV.
- Servicios (Services – SVCS), que presta servicios de operación y mantenimiento y gestión de activos en plantas solares FV.
- Generación de Energía (Power Generation - POWGEN), donde se agrupan las inversiones en activos de generación eléctrica de origen solar FV.

Solarpack fue fundada en 2005 y desde esa fecha ha mantenido una constante senda de crecimiento orgánico en la que la generación de valor ha permitido alumbrar lo que es hoy un grupo multinacional de referencia en el sector de la energía solar fotovoltaica.

El ámbito geográfico operativo del Grupo Solarpack en la actualidad es, fundamentalmente, España y Latinoamérica (Chile, Perú, Uruguay y Colombia, principalmente), Estados Unidos de América, República Sudafricana, así como la India y Sudeste Asiático.

Esta dispersión geográfica y crecimiento se ha realizado tomando en consideración una cultura y unos valores que estén presentes en el desempeño de cualquier empleado del Grupo Solarpack, allá donde esté. En concreto, se trata de los siguientes:

Calidad: nos obsesiona el trabajo bien hecho. Un trabajo bien hecho la primera vez no consume más tiempo que uno mediocre.

Integridad: honestidad en nuestro trabajo y en la relación con los demás como base de la confianza que ofrecemos.

Agilidad: sentido de la anticipación, sentido de la urgencia, imprescindible en los tiempos cambiantes que vivimos y para el perfil de compañía que somos.

Mentalidad abierta: apertura de miras, puesta en común del conocimiento, trabajo en equipo, como fundamento de una organización fuerte y con confianza en sí misma.

Esfuerzo y dedicación: imprescindibles en un entorno de alta competitividad.

Resultados: nuestro buen trabajo confirmado con unos resultados económicos.

De manera resumida, la actividad de los segmentos operativos es la siguiente:

- Desarrollo y Construcción (DEVCON): Nuestra división DEVCON se centra principalmente en el desarrollo y construcción de plantas de energía solar FV, que convierten la radiación solar directamente en energía eléctrica. La fase de desarrollo de un proyecto solar FV comienza con la selección de un terreno adecuado, teniendo en cuenta diversos factores, como por ejemplo, la radiación solar del lugar, la proximidad a la red eléctrica de transmisión / distribución, el impacto en la comunidad local, las alternativas de venta de la energía eléctrica y, dependiendo del tamaño del proyecto, negociaciones con posibles co-inversores. Después de obtener las aprobaciones internas necesarias y los permisos y licencias administrativas, estructuramos la financiación del proyecto. Una vez que esto se logra, llevamos a cabo nuestras actividades de ingeniería, suministro de equipos principales y construcción (EPC) en modalidad llave en mano. Una parte de las plantas solares que desarrollamos y construimos las vendemos a terceros (modalidad Build & Sell) y otra parte nos las quedamos en nuestros libros para explotación en nuestra división de POWGEN (modalidad Build & Own). Asimismo, y de manera oportunista, la división DEVCON presta servicios EPC a terceros en proyectos en los que el Grupo no ha tenido intervención alguna en su desarrollo. La división DEVCON es la principal generadora de negocio futuro de la compañía, y su motor de crecimiento.
- Servicios (SVCS): Nuestra división SVCS presta (i) servicios técnicos de Operación y Mantenimiento y (ii) servicios administrativos y de gestión de activos, a plantas de energía solar FV desarrolladas tanto por el Grupo Solarpack como por terceros. Esta división desarrolla una amplia gama de servicios y soluciones para maximizar la generación de electricidad y la vida útil de los sistemas solares FV que opera y

gestiona. Específicamente, prestamos servicios técnicos de monitorización y supervisión, inspecciones, mantenimiento preventivo de plantas, reparación y reemplazo de equipos en planta y respuesta a incidentes. A 30 de junio de 2019, prestamos servicios técnicos de Operación y Mantenimiento en 15 plantas solares FV (de las cuales doce son propiedad mayoritariamente de terceros) con una capacidad instalada total de 181 MW. Nuestros servicios de O & M se monitorean desde nuestro centro de control remoto ("ROC") situado en Getxo-Bizkaia, y se ejecutan por nuestros operarios en campo. Además, como parte de nuestras actividades de gestión de activos, ofrecemos una amplia gama de servicios comerciales, contables, financieros, tributarios y corporativos para plantas de energía solar FV en operación, con el objetivo de maximizar el efectivo disponible para su distribución a los accionistas de estos activos. Específicamente, el foco principal de nuestros servicios de gestión de activos incluye asegurar el cumplimiento del marco regulatorio aplicable, establecer un sistema efectivo de informes y control interno, asesorar a los clientes sobre cómo optimizar el desempeño de la planta, refinanciamientos de deuda senior y la gestión diaria y optimización de los contratos PPA. A 30 de junio de 2019, prestamos este tipo de servicios de gestión de activos a 17 plantas FV (de nuestra propiedad o de terceros) que representan una capacidad total instalada de 279 MW.

- Generación de Energía (POWGEN): Cuando nuestra división DEVCON finaliza la construcción una planta solar FV y ésta entra en operación, nuestra división POWGEN genera ingresos al vender la electricidad producida por nuestras plantas solares FV bajo un contrato PPA específico u otro tipo de modelo de venta. La cantidad de ingresos generados depende principalmente del nivel de producción de la planta y del precio de venta de la electricidad. Generamos ingresos de compradores solventes, incluyendo una combinación de entidades gubernamentales o servicios centrales y estatales, como los sistemas eléctricos nacionales de España y Chile, la República del Perú y Southern / Northern Power Distribution Company de Telangana (empresas de distribución de energía india), así como compañías privadas como Collahuasi y Codelco (empresas mineras chilenas). Por lo general, establecemos acuerdos de venta de electricidad a largo plazo con estos compradores de energía que pagan un precio fijo, en ciertos casos sujetos a ajustes por inflación, por la electricidad generada por nuestras plantas de energía solar FV. A 30 de junio de 2019, tenemos participaciones en el capital de 11 proyectos de energía solar FV con una capacidad instalada total de 252 MW (de los cuales 141 MW son atribuibles a nuestras participaciones proporcionales en dichos proyectos). Estos proyectos se estructuran con sociedades vehículo de proyecto (SPV) en las que se ubican los activos y pasivos de cada proyecto de manera aislada. De esa manera es posible captar Deuda Project Finance, que no requiere de más garantías que las del propio proyecto.

Nuestra estrategia se fundamenta en dos principios básicos que son crecimiento rentable y control del riesgo. Éstos a su vez los implementamos a través de cinco palancas que son:

- Integración Vertical
- Selección de mercados y divisas
- Foco vs. dispersión
- Procesos rigurosos de decisión de inversión
- Rotación de activos

Nuestras ventajas competitivas se resumen en estos cinco pilares:

- Plataforma de ejecución de proyectos integrada verticalmente y con presencia en mercados solares FV con mucho atractivo y crecimiento
- Historial sólido en la ejecución de proyectos solares FV de calidad
- Atractiva cartera de proyectos en desarrollo que proporcionan buena visibilidad de ingresos y resultados a futuro
- Implantación geográfica diversificada en 10 mercados internacionales, que permite amortiguar los efectos de una posible caída de un mercado específico
- Equipo de gestión veterano en la industria, encabezado por los socios fundadores con un enfoque de largo plazo en la generación sostenible de valor

1.3. Modelo de negocio

Históricamente, el Grupo Solarpack ha desarrollado un modelo de negocio de integración vertical con alta rotación de activos. Esta rotación ha venido motivada por una cantidad limitada de recursos financieros suficientes para el mantenimiento de las inversiones en plantas solares FV en el largo plazo. Por ello, el Grupo ha procedido históricamente a desinvertir paquetes mayoritarios de participaciones en plantas solares FV en operación con los que financiar la construcción y puesta en operación de las siguientes, lo que denominamos modalidad Build & Sell.

Durante el año 2018, el grupo implementó un cambio de estrategia, que consiste en mantener en el medio-largo plazo una parte mayoritaria de los activos que desarrolla, construye y pone en operación, lo que denominamos modalidad Build & Own. Fruto de esta nueva estrategia, el Grupo llevó a cabo una ampliación de capital a través de una oferta de suscripción de acciones que culminó el 5 de diciembre de 2018, día a partir del cual las acciones de Solarpack cotizan en el mercado continuo de las Bolsas de Valores Españolas. Esta inyección de capital por 110 MM EUR permitirá un crecimiento y recurrencia de ingresos y resultados de explotación del Grupo.

Sobre los proyectos que el Grupo mantiene en cartera de desarrollo y que persigue poner en operación en corto plazo, aproximadamente un tercio de los mismos serán construidos en modalidad Build&Own.

Asimismo, el Grupo tiene previsto ejecutar construcciones en modalidad EPC para terceros, en aquellas oportunidades que permitan al Grupo la creación de sinergias con su desarrollo de proyectos en modalidad Build&Own y Build&Sell.

2. Evolución y resultados de los negocios

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

Ingresos de Explotación

Durante el primer semestre de 2019, los ingresos de explotación fueron 27.074 miles de euros, un 112% más que los 12.747 miles de euros del primer semestre de 2018. Este aumento fue debido a una mayor actividad de la división DEVCON en proyectos Build&Sell fundamentalmente, también unida a una mayor actividad de la división POWGEN y SVCS.

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocio se incrementó en 3.260 miles de euros, hasta los 15.691 miles de euros durante el primer semestre de 2019, comparado con los 12.431 miles de euros del primer semestre de 2018, principalmente debido a una mayor actividad de la división POWGEN, en la que los ingresos se incrementaron hasta los 13.885 miles de euros en el primer semestre de 2019 comparado con los 8.627 miles de euros del primer semestre de 2018. Este crecimiento se debió principalmente a los ingresos adicionales generados por los casi 13 MW operativos adquiridos en España en diciembre de 2018, que no formaban parte de la flota de generación de energía de Solarpack en la primera mitad de 2018. En relación con la división DEVCON, registramos ingresos por 129 miles de euros de las actividades de construcción EPC para terceros durante la primera mitad de 2019, cuando en la primera mitad de 2018 se registraron 1.765 miles de euros de ingresos por construcciones para terceros y venta de proyectos en Chile y Colombia. Esto es debido a que durante la primera mitad de 2019 no se ha registrado aún ninguna operación de activos solares FV con terceros, ya que todos los activos solares FV en construcción son todavía propiedad de Grupo Solarpack. En relación con la división SVCS, registramos ingresos a terceros por 1.676 miles de euros en la primera mitad de 2019, una disminución de 363 miles de euros sobre los 2.040 miles de euros de ingresos para terceros registrados en la primera mitad de 2018.

53

Otros ingresos de explotación

Este capítulo decreció en 37 miles de euros, o 39%, hasta 58 miles de euros durante la primera mitad de 2019, en comparación con los 95 miles de euros de la primera mitad de 2018.

Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y trabajos realizados por la empresa para su activo

Estas partidas se incrementaron en 9.926 miles de euros, o 4879%, hasta unos ingresos de 10.130 miles de euros durante la primera mitad de 2019, desde 203 miles de euros durante la primera mitad de 2018. Esta diferencia se debe principalmente al hecho de que durante la primera mitad de 2019 se incrementaron las existencias al reconocer costes de construcción de las plantas solares FV disponibles para la venta clasificadas como existencias (proyectos Build&Sell); se trata de las obras de Tricahue y Bellavista (Chile). Igualmente, la partida de "Trabajos realizados por la propia empresa para su activo" se incrementó en 1.178 miles de euros o 4879%, hasta unos ingresos de 1.196 miles de euros durante la primera mitad de 2019, desde 18 miles de euros durante la primera mitad de 2018, debido a la actividad de construcción en proyectos Build&Own, como son los de Granja (Chile), Grullas y Monclova (España) y Karnataka (India).

Gastos de Explotación

Los gastos de explotación aumentaron en 15.467 miles de euros, o 249%, hasta 21.687 miles de euros durante el primer semestre de 2019, desde 6.220 miles de euros durante la primera mitad de 2018. Este aumento fue principalmente debido a las actividades de construcción relacionadas con las plantas Build&Sell de Tricahue y Bellavista (Chile) durante la primera mitad de 2019 en comparación con la reducida actividad constructiva durante la primera mitad de 2018.

Aprovisionamientos

Los aprovisionamientos aumentaron en 8.607 miles de euros. Este aumento fue principalmente debido a que las actividades de construcción relacionadas con las plantas Build&Sell de Tricahue y Bellavista (Chile) durante la primera mitad de 2019, en comparación con la reducida actividad constructiva durante la primera mitad de 2018.

Gastos de personal

Los gastos de personal aumentaron en 1.284 miles de euros, o 40%, hasta 4.534 miles de euros durante la primera mitad de 2019 desde 3.250 miles de euros durante los seis primeros meses de 2018. Esto fue debido fundamentalmente a que en la primera mitad de 2019 se aumentó considerablemente la actividad constructiva con respecto a la primera mitad de 2018, tanto en proyectos Build&Own como en proyectos Build&Sell, y a que las actividades de desarrollo de proyectos también se han intensificado durante la primera mitad de 2019 con respecto a la primera mitad de 2018.

54

Amortización del inmovilizado

La amortización del inmovilizado se incrementó en 3.585 miles de euros, hasta 4.384 miles de euros durante la primera mitad de 2019 desde 799 miles de euros durante la primera mitad de 2018. Este incremento se debió a que durante la primera mitad de 2019 hubo más plantas solares FV clasificadas como activo fijo en operación que durante la primera mitad de 2018, en concreto los casi 13 MW adquiridos en España en diciembre de 2018.

Otros gastos de explotación y Otros resultados

Los otros gastos de explotación y otros resultados aumentaron en 1.421 miles de euros, hasta 4.116 miles de euros durante la primera mitad de 2019 desde 2.695 miles de euros durante la primera mitad de 2018. Este aumento se debe principalmente a la actividad constructiva con respecto a la primera mitad de 2018, tanto en proyectos Build&Own como en proyectos Build&Sell, y a que las actividades de desarrollo de proyectos también se han intensificado durante la primera mitad de 2019 con respecto a la primera mitad de 2018 .

Ingresos y gastos financieros

Durante el primer semestre de 2019, el resultado financiero neto fue negativo por 4.302 miles de euros, un descenso de 1.226 miles de euros, desde un resultado financiero neto negativo de 3.076 miles de euros durante la primera mitad de 2018. Este descenso del resultado financiero neto se ha debido principalmente a mayores gastos financieros por intereses durante la primera mitad de 2019 por 5.591 miles de euros debido al mayor importe de deuda bancaria dispuesto comparado con 4.239 miles de euros de gastos financieros por intereses durante la primera mitad de 2018. Los ingresos financieros han sido de 480 miles de euros durante el primer semestre de 2019, 135 miles de euros superiores a los 345 miles de euros registrados durante el primer semestre de 2018.

Impuesto sobre Beneficios

Durante los seis primeros meses de 2019 el Grupo Solarpack ha reconocido un impuesto sobre beneficios de 274 miles de euros, 597 miles de euros menos que los 871 miles de euros de impuesto sobre beneficios reconocidos durante la primera mitad de 2018.

Resultado del ejercicio

Como consecuencia de todo lo anterior, el resultado del ejercicio disminuye hasta 648 miles de euros durante la primera mitad de 2019, desde los 2.907 miles alcanzados durante la primera mitad de 2018.

Inversiones/Desinversiones

A 30 de junio de 2019, el inmovilizado material ascendía a 233.465 miles de euros, 58.330 miles de euros más que a 30 de junio de 2018. Los motivos principales de este incremento son (i) el aumento del inmovilizado material en curso de plantas solares FV debido a la inversión en las plantas que se encontraban en construcción a 30 de Junio de 2019, tal y como se recoge en la Nota 4 de la memoria.

Información por segmentos

La Nota 3 de los Estados Financieros Consolidados explica ampliamente la evolución de la actividad en términos de importe de los ingresos de explotación, margen bruto y resultado de explotación consolidado, segmentando la información por cada una de las tres divisiones, así como la forma en la que se elabora esta información y su conciliación con las cifras IFRS a través de ajustes y eliminaciones, cuyo detalle se ofrece en dicha nota. Los motivos y el uso de dicha información segmentada quedan igualmente explicados en dicha [Nota 5].

A continuación, se muestran estos datos correspondientes a la primera mitad de 2019 de manera comparativa con los de la primera mitad de 2018:

55

	Euros							
	30.06.2019							
	Dev Con (A)	SVCS (B)	Estructura (C)	Total Agregado (A+B+C=D)	PowGen (E)	Total Agregado (D+E=F)	Elimina-ciones (G)	Total (F+G)
Ingresos de explotación	77.366.087	2.386.697	0	79.752.784	14.040.237	93.793.021	(66.718.806)	27.074.214
Clientes externos	186.820	1.667.822	0	1.854.642	14.040.237	15.894.879	(689.060)	15.205.819
Clientes partes vinculadas	77.179.267	718.875	0	77.898.142	-	77.898.142	(66.029.746)	11.868.396
					-			
Gastos de explotación	(70.118.101)	(1.615.459)	(558.465)	(72.292.026)	(1.709.226)	(78.736.336)	57.049.721	(21.686.615)
Costes directos	(67.275.422)	(1.459.581)	0	(68.735.003)	(1.573.151)	(70.308.154)	56.671.813	(13.636.341)
SGA	(2.833.844)	(137.886)	(558.465)	(3.530.195)	(136.075)	(3.666.271)	0	(3.666.271)
Amortización del inmovilizado	(8.834)	(17.993)	0	(26.827)	(4.735.084)	(4.761.911)	377.908	(4.384.003)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-EBIT	7.247.986	771.237	(558.465)	7.460.758	7.595.927	15.056.685	(9.669.085)	5.387.599

	Euros							
	30.06.2018							
	Dev Con (A)	SVCS (B)	Estructura (C)	Total Agregado (A+B+C=D)	PowGen (E)	Total Agregado (D+E=F)	Elimina-ciones (G)	Total (F+G)
Ingresos de explotación	2.495.752	2.218.499	-	4.714.251	10.130.968	14.845.219	(2.098.665)	12.746.554
Clientes externos	2.386.469	1.668.112	-	4.054.581	10.130.968	14.185.549	(2.034.179)	12.151.370
Clientes partes vinculadas	109.283	550.387	-	659.670	-	659.670	(64.486)	595.184
Gastos de explotación	(3.804.212)	(1.562.131)	(291.612)	(5.657.955)	(4.132.681)	(9.790.636)	3.570.833	(6.219.803)
Costes directos	(1.720.768)	(1.389.140)	-	(3.109.908)	(995.052)	(4.104.960)	1.213.963	(2.890.997)
SGA	(2.078.727)	(159.323)	(291.612)	(2.529.662)	-	(2.529.662)	-	(2.529.662)
Amortización del inmovilizado	(4.717)	(13.668)	-	(18.385)	(3.137.629)	(3.156.014)	2.356.870	(799.144)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN-EBIT	(1.308.460)	656.368	(291.612)	(943.704)	5.998.287	5.054.583	1.472.168	6.526.751

El primer semestre de 2019 analizado por segmentos se ha caracterizado por:

- Un alto nivel de actividad en el segmento DEVCON, que comparativamente con la primera mitad de 2018 es la principal causa del incremento en los ingresos de explotación y en el EBIT. Esto se ha debido a que el Grupo Solarpack ha comenzado durante la primera mitad del año la construcción de varios proyectos en España, Chile e India.
- Un incremento significativo de los ingresos de explotación y el EBIT en la división POWGEN debida principalmente a los proyectos adquiridos en España en diciembre de 2018.
- Un incremento de la actividad de SVCS, en concreto del 8% en los ingresos de explotación, y del 17% en EBIT, debida la incorporación de nuevos proyectos en Colombia y Chile.
- En cuanto a los costes de Estructura, éstos muestran un significativo aumento, pasando de 292 miles de euros en la primera mitad de 2018, a 558 miles de euros en la primera mitad de 2019. Esto se ha debido a que en la primera mitad de 2018 todavía no habían comenzado con plena intensidad las actividades relacionadas con el proceso de salida a bolsa en que culminó la decisión de captación de fondos tomada el 4 de abril 2018 por el Consejo de Administración y a que en la primera mitad de 2019 todavía se registraron costes relacionados con la salida a bolsa. Además, la nueva condición de sociedad cotizada en bolsa conlleva mayores costes en este segmento provenientes del consejo y del área de relación con inversores fundamentalmente.

2.2. Cuestiones relativas al medioambiente y al personal

56

En el Grupo Solarpack, como en muchas actividades industriales y de tecnología avanzada, los asuntos relacionados con el medioambiente y su personal son claves para su éxito y desarrollo futuros.

Ambos elementos, el personal y el medioambiente, están bien identificados en nuestra misión como organización empresarial (destacado en negrita):

- Generar “productos y servicios” atractivos para nuestros clientes (gobiernos, empresas, particulares) en el campo de las **energías renovables**.
- Con una **cultura empresarial atractiva para el talento**, que genera un ambiente donde damos lo mejor de nosotros mismos, trabajando a gusto.
- Con unos resultados empresariales y financieros atractivos que reflejan el éxito en la gestión de los recursos empleados y **que contribuyen a la prosperidad de la sociedad**, allá donde actuamos.

Estos compromisos se han plasmado de manera pública, ya que en diciembre 2017 el Consejo de Administración de Solarpack aprobó (i) una Política de Calidad, Medioambiente y Seguridad y Salud, así como (ii) una Política de Responsabilidad Social Corporativa.

Ambas políticas están publicadas en nuestra página web (www.solarpack.es) para que sean accesibles a cualquier persona o ente que se relacione de alguna manera con nosotros, o sobre quien nuestra actividad tenga influencia.

La información incluida en el presente apartado incluye asimismo la información necesaria para comprender la evolución, los resultados y la situación del grupo, y el impacto de su actividad respecto, al menos, a cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno; todo ello de conformidad con los principios establecidos en Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

En dicho sentido, los pilares básicos de nuestra Política de Calidad, Medioambiente y Seguridad y Salud son los siguientes:

1. **Calidad.** Priorizar la Calidad, entendida como el cumplimiento de los requisitos del Cliente y la satisfacción del trabajo bien hecho, siendo capaces de captar sus necesidades y expectativas y anticipándonos a los posibles cambios, obrando en todo momento con profesionalidad, ética y transparencia.
2. **Sistemas de Gestión.** Establecer sistemas de gestión basados en la mejora continua y el establecimiento de objetivos adecuados, para optimizar el desempeño.
3. **Mitigar Riesgos.** Identificar, evaluar, priorizar y mitigar los riesgos de Seguridad y Salud asociados a las actividades desarrolladas y a los lugares de trabajo donde se realicen, con finalidad preventiva.
4. **Seguridad y Salud.** Priorizar y dar una alta visibilidad a las prácticas de Seguridad y Salud en SOLARPACK, informando adecuadamente a los trabajadores sobre los riesgos a los que puedan verse sometidos.
5. **Medio Ambiente.** Prevenir la contaminación y proteger el medio ambiente, con la identificación y minimización del impacto ambiental derivado de nuestras actividades, con un uso sostenible de los recursos y de las mejores tecnologías y prácticas disponibles.
6. **Cumplimiento.** Garantizar el cumplimiento de la legislación aplicable, los requisitos del cliente y otros requisitos mínimos que la empresa suscriba en todos y cada uno de los países donde SOLARPACK desarrolle su actividad.
7. **Empleados implicados.** Lograr la implicación activa y responsable de todos los empleados de SOLARPACK, potenciando el desarrollo personal, el trabajo en equipo y la formación adecuada que facilite su desempeño y la participación en la mejora continua de la gestión de la empresa.
8. **Contratistas implicados.** Integrar a nuestros contratistas en el compromiso de la calidad, el medio ambiente y de seguridad y salud, dentro del proceso de ejecución de los proyectos.
9. **Compromiso.** Hacer seguimiento específico de esta Política a través de la Comisión de Auditoría del Consejo de Administración de SOLARPACK.

57

Los pilares básicos de nuestra Política de Responsabilidad Social Corporativa son los siguientes:

1. **Cumplimiento.** Cumplir la legalidad vigente en los países en los que operamos, adoptando, de forma complementaria, normas y directrices internacionales allí donde no exista un desarrollo legal adecuado. Ningún empleado colaborará conscientemente con terceros en la violación de ninguna ley, ni participará en ninguna actuación que comprometa el respeto al principio de legalidad.
2. **Derechos Humanos.** Respetar la Declaración de Derechos Humanos y, en especial, aquellos cuya conculcación degrada al colectivo de trabajadores, rechazando el trabajo infantil y el forzoso u obligado.
3. **Marco Laboral Favorable.** Desarrollar un marco favorable de relaciones laborales basado en la igualdad de oportunidades, la no discriminación y el respeto a la diversidad, promoviendo un entorno de trabajo seguro y saludable y facilitando la comunicación entre el equipo humano de SOLARPACK.

4. **Integridad.** Reafirmar la Integridad como una uno de los principales principios de la cultura empresarial de SOLARPACK.
5. **Ética.** Actuar con un comportamiento ético en todas nuestra relaciones, internas y externas. Evitar los conflictos de interés, tratándolos apropiadamente cuando ocurren.
6. **Desarrollo.** Contribuir al desarrollo de los entornos sociales en los que operamos, respetando las señas de identidad de las comunidades locales y manteniendo un diálogo permanente con todos los grupos de interés, incorporando sus expectativas a los proyectos.
7. **Obra Social.** Enfocar nuestra Obra Social en atender necesidades y en fomentar nuestros valores en los entornos donde estén nuestros centros de trabajo, instalaciones y oficinas.
8. **Participación.** Hacer partícipes a los colaboradores de todas las prácticas derivadas de estos valores y compromisos, comunicando, instruyendo y exigiendo su cumplimiento en todas las actividades desarrolladas en SOLARPACK.

2.2.1. Medioambiente

El impacto de índole medioambiental del Grupo Solarpack es reducido ya que su actividad se desarrolla en el ámbito de proyectos de energía solar FV. Como es ampliamente conocido, esta tecnología permite la generación de importantes volúmenes de energía eléctrica utilizando un recurso renovable y libre de emisiones perjudiciales para el medio ambiente. Por tanto, nuestra actividad se encuentra en la primera fila de la lucha contra el cambio climático, a través de la inversión de la matriz energética de los países hacia fuentes no contaminantes.

No obstante, en el momento de planificar y construir un nuevo proyecto de generación solar FV, las consideraciones medioambientales son de gran importancia y están presentes en la toma de decisiones de manera continuada. Solarpack debe superar estrictos controles medioambientales por parte de autoridades públicas con carácter previo al inicio de la construcción de cualquier proyecto solar FV.

De manera voluntaria, la compañía aplica en los proyectos ubicados en países en desarrollo la metodología denominada "IFC Performance Standards" como herramienta de control y monitoreo de riesgos medioambientales y sociales en la construcción de nuevas plantas de generación solar FV. Esta herramienta es universalmente conocida en la industria de financiación de proyectos y suple las carencias regulatorias que muchos países en desarrollo tienen para asegurar en todos los casos un correcto manejo ambiental y social de los proyectos.

Las capacidades y experiencia de Solarpack en este ámbito vienen avaladas por financiamientos de proyecto que se han ejecutado de la mano de rigurosas instituciones multilaterales como el IADB, la CAF y Proparco.

2.2.2. Personal

58

El Grupo Solarpack cuenta con un positivo ambiente de trabajo y puede decirse que la gran mayoría de sus empleados trabajan con altos índices de motivación. La Nota 17.3 de los Estados Financieros Consolidados detalla cómo se distribuye el personal.

Durante la primera mitad de 2019, el Grupo Solarpack contó con un número medio 158 empleados. La mayoría de nuestro personal se dedica a las áreas técnicas, en concreto un 77%, que comprenden actividades de ingeniería, construcción, operación y mantenimiento.

Esto ha supuesto un crecimiento el 34% sobre el saldo medio del número de personas empleadas durante la primera mitad de 2018, lo cual se debe al crecimiento en todas las actividades de la compañía y de manera especial, a la preparación de las estructuras de manera adecuada ante el fuerte crecimiento en DEVCON en el que se ve inmerso la compañía. El coste promedio por empleado durante la primera mitad de de 2019 ha sido de 28.697 euros, incluyendo tanto los conceptos salariales como los gastos de seguridad social.

El Grupo Solarpack se esfuerza en mantener cohesionado un grupo de empleados disperso en diez países diferentes, para lo cual se desarrollan varias actividades:

- Existencia de un manual de empleado unificado, para que todos los empleados de la compañía tengan los mismos valores y cultura de empresa, así como similares reglas de funcionamiento, respetando siempre la normativa laboral de cada país.
- Una plataforma corporativa de comunicaciones que permite interconectar fácilmente desde cualquier dispositivo conectado a Internet con cualquier empleado de la compañía en su puesto de trabajo, y poder realizar videoconferencias y audioconferencias de manera sencilla y económica.
- Reuniones de compañía periódicas en las que una gran mayoría de empleados tienen la posibilidad de conocerse personalmente, intercambiar experiencias y estar alineados a nivel de objetivos empresariales.
- El manual del empleado contiene un Código de Integridad y Conducta que es asumido por cada uno de ellos cuando se incorporan al Grupo Solarpack. Este código plantea cuatro sencillas preguntas para poder valorar si una conducta es íntegra o no. Asimismo, se dispone de un buzón de correo electrónico específico para poder denunciar o poner en conocimiento de manera anónima aquellos comportamientos dentro de la compañía que se consideren no íntegros.

La prevención de riesgos laborales es un aspecto muy relevante en las actividades de construcción y de operación y mantenimiento. Por ello, en el desarrollo de estas actividades, la compañía mantiene una alta actividad en la formación y sensibilización de los empleados, que son responsables de su propia seguridad, así como de la de otras empresas subcontratistas que desarrollan su trabajo en las instalaciones propiedad del Grupo Solarpack. El control de accesos, las charlas de inducción y el adecuado aprovisionamiento de equipos de protección forma parte del día a día de nuestra actividad.

El Consejo de Administración de Solarpack realiza un monitoreo y una revisión trimestral de todos los incidentes y accidentes en materia de Seguridad y Salud de la compañía. Tanto durante el ejercicio 2018 como durante la primera mitad de 2019 no ha habido ningún accidente o incidente tipificado como fatal o grave, significando grave que el empleado ha debido causar baja como consecuencia del mismo.

3. Liquidez, recursos del capital.

3.1. Liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito. En este sentido, la estrategia del Grupo Solarpack es la de mantener, a través de su departamento financiero, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito.

El Fondo de Maniobra del Grupo Solarpack disminuye desde 90.870 miles de euros a 31 de diciembre de 2018, hasta la cifra de 51.718 miles de euros a 30 de junio de 2019. La composición del Fondo de Maniobra se ha visto alterada muy sustancialmente debido fundamentalmente al incremento de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar resultado de las obras de ejecución de las plantas solares FV que el Grupo Solarpack está realizando. Por el lado del activo corriente, la reducción de efectivo por la inversión realizada en la ejecución de dichas plantas se ha visto compensada por un incremento de las existencias, en el caso de proyectos disponibles para la venta, y de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, fundamentalmente en los proyectos de Telangana en India.

59

Si bien la magnitud del fondo de maniobra considerada aisladamente no es un parámetro clave para la comprensión de los estados financieros consolidados del Grupo y sus correspondientes notas explicativas, éste gestiona de manera activa el fondo de maniobra a través del circulante neto operativo y de la deuda financiera neta corriente y no corriente, sobre la base de la solidez, calidad y estabilidad de las relaciones con sus clientes y con los socios con los que ésta ha realizado inversiones en otros países, así como una monitorización exhaustiva de su situación con las entidades financieras.

Respecto al Endeudamiento, la Nota 12 de los Estados Financieros Consolidados muestra la situación del mismo a 30 de junio 2019, y de forma comparada con el 31 de diciembre de 2018.

Así, se puede ver que el endeudamiento total se ha incrementado en 32.904 miles de euros, desde los 155.348 miles de euros a 31 de diciembre 2018 hasta los 188.252 miles de euros a 30 de junio de 2019, lo cuál refleja fundamentalmente los desembolsos de deuda senior sin recurso que se ha producido en el proyecto de La Granja en Chile.

Con todo ello, los administradores opinan que no existe un riesgo de liquidez relevante.

3.2. Recursos de capital

Los objetivos del Grupo en relación con la gestión del capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, procurar un rendimiento a sus accionistas y mantener una estructura óptima de capital reduciendo el coste del mismo.

La división que más condiciona la estructura de capital es la de POWGEN. Esto viene motivado por el alto nivel de inversión que requiere y la alta visibilidad de flujos de caja a largo plazo que ofrece. Por ello, es habitual que las inversiones en esta división POWGEN se financien en proporciones de alrededor de un 75% con deuda a largo plazo de garantías limitadas. Esta deuda a largo plazo cuenta con garantías amplias de la planta solar FV que financia, pero en términos generales no tiene garantías otorgadas por los accionistas (en adelante, "Deuda Project Finance"). Por ello, la mayoría del endeudamiento del Grupo Solarpack está contratado en compartimentos estancos, y eventuales problemas de repago de un contrato de Deuda Project Finance no afectarían a activos del Grupo Solarpack distintos de los que pertenecen a la planta solar FV cuya Deuda Project Finance tenga dificultades de repago.

4. Principales riesgos e incertidumbres.

4.1. Riesgos operativos

4.1.1. Riesgo regulatorio

La actividad de generación eléctrica está regulada en todas las jurisdicciones en las que Grupo Solarpack opera. Por ello, la regulación puede tener un impacto directo sobre los resultados de la compañía.

El riesgo regulatorio se puede manifestar de las siguientes maneras:

- En la división POWGEN
 - Puede impactar los ingresos por generación de energía en aquellos activos de generación eléctrica que tienen un precio de venta regulado. Es el caso de los activos de generación en Chile (PMGDs) y en España. Variaciones desfavorables en las regulaciones de ambos mercados podrían afectar al precio medio de venta en estos activos.
 - Nuevos requisitos técnicos o nuevos impuestos a la actividad de generación, podrían generar un incremento de costes de explotación a cualquier activo que se vea desfavorecido por cambios regulatorios de este estilo.
- En la división DEVCON
 - Si la regulación hace más oneroso el proceso de obtención de permisos y licencias de un proyecto, imponiendo por ejemplo mayores inversiones en las obras de interconexión eléctrica, los márgenes de nuestra división DEVCON podrían verse alterados.
 - Además, todo cambio regulatorio que haga menos interesante en el mercado la generación solar FV podría resultar en menores posibilidades de crecimiento de la industria y un menor volumen de negocio futuro en nuestra división DEVCON.
- En la división SVCS no se estima que haya riesgos regulatorios significativos.

4.1.2. Riesgo operacional

El riesgo operacional en las actividades de Grupo Solarpack existe en la medida en la que la compañía realiza una actividad industrial de generación de energía eléctrica en su división POWGEN, y de construcción cuando se culmina el proceso de desarrollo de un proyecto en su división DEVCON.

El riesgo operacional se concreta en la imposibilidad de generar electricidad, o de culminar la obra de una planta solar FV. Con el objeto de minimizar estos riesgos, el Grupo Solarpack toma las siguientes medidas:

- Aseguramiento: la gran mayoría de los riesgos operacionales mencionados son susceptibles de ser asegurados. De esa manera, tanto durante la operación como durante la construcción de las plantas solares FV, la compañía desarrolla un programa de seguros completo con aseguradoras de reconocida solvencia para cubrir de manera adecuada estos riesgos.
- Procesos de calidad: la compañía desarrolla procesos de operación y mantenimiento adecuados para que aquellos eventos no asegurables de interrupción en la generación eléctrica sean mínimos. Asimismo, la compañía cuenta con unos criterios de recambios en planta orientados a una rápida resolución de paradas de producción.

4.1.3. Concentración de clientes

El Grupo Solarpack opera en su división POWGEN con contratos PPA de venta de energía eléctrica o con esquemas regulatorios que en un número elevado de casos cuentan con un cliente principal como comprador de la energía, llegando esta cifra hasta el 100% cuando se trata de contratos PPA con un solo cliente. En lo relativo a su división de DEVCON, cuando la compañía desarrolla proyectos "Build&Sell", se producen concentraciones de clientes elevadas por el volumen de los contratos EPC que se firman. La división de SVCS es generalmente la que menos facturación genera, tiene una mayor dispersión de clientes que las otras dos divisiones y es asimismo más estable periodo tras periodo, por lo que no es relevante a la hora de analizar la concentración de clientes del Grupo Solarpack.

Durante el primer semestre de 2019 el volumen de actividad en proyectos "Build&Sell" ha sido muy reducido desde el punto de vista de facturación a terceros, por lo que el grado de concentración de clientes ha estado determinado por la división POWGEN. En concreto, durante el primer semestre de 2019, un 67% de la facturación del Grupo Solarpack estaba concentrado en 3 clientes, en concreto las compañías eléctricas estatales indias Southern Power Distribution Company of Telangana, Ltd y Northern Power Distribution Company of Telangana, Ltd y Genera Energía y Tecnología, S.L., si bien éste último actúa meramente como representante de mercado para las ventas de electricidad al mercado intra horario (spot) realizadas por los activos españoles en generación.

Esta concentración de clientes elevada está mitigada por el hecho de que los contratos PPA son a largo plazo y obligan al comprador a la compra de energía durante ese período, por lo que la pérdida de negocio a futuro será únicamente en casos de insolvencia del comprador, y no por decisiones comerciales del mismo, una vez que el PPA esté firmado. Es decir, que en este tipo de clientes este riesgo es más de tipo financiero y no tanto operativo, ya que estos 3 clientes que concentran un porcentaje importante de nuestras ventas van a seguir adquiriendo los próximos 25 años durante la energía eléctrica que generamos debido a su obligación firme establecida en el PPA.

61

En el caso de los contratos EPC que generalmente se firman en proyectos "Build&Sell", los contratos también son vinculantes para el comprador y tienen un plazo de ejecución menor a 1 año generalmente.

4.2. Riesgos financieros

4.2.1. Riesgo de mercado

4.2.1.1. Riesgo de tipo de interés

La existencia en la compañía de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable, en una parte de la deuda financiera, conlleva que Grupo Solarpack se vea sometido al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la

cuenta de resultados y a la generación de caja del negocio. Esto es más relevante si cabe considerando que la vida media del Endeudamiento de Grupo Solarpack es elevada, por el peso que tiene en el mismo la Deuda Project Finance.

El objetivo del Grupo Solarpack en este ámbito consiste en la contratación de instrumentos financieros de cobertura, derivados de tipos de interés principalmente (Interest Rate Swap, o IRS), que permitan la eliminación de una parte sustancial de este riesgo. La eliminación completa del riesgo en Deuda Project Finance tampoco es deseable porque introduce barreras a futuras refinanciaciones o amortizaciones parciales anticipadas del citado endeudamiento.

Las políticas concretas que Grupo Solarpack persigue a aplicar a este respecto son:

- No cobertura de IRS para los préstamos o líneas de crédito a tipo variable con vencimiento menor o igual a 3 años
- Cobertura de IRS por hasta el 74% del plazo y del 75% del saldo vivo en el caso de financiaciones con plazo superior a 3 años

En la Nota 13 de los Estados Financieros Consolidados se detallan los IRS que el Grupo Solarpack tiene contratados a 30 de junio de 2019.

Igualmente, existen algunas divisas, por ejemplo la rupia india en las que es complicado contratar coberturas IRS efectivas y en mercados líquidos para las que el Grupo Solarpack persigue contratar endeudamiento a tipo fijo al mayor plazo posible. De esta manera, el endeudamiento en rupias indias indicado en la Nota 12 por importe equivalente a 56.233 miles de euros dispone de un tipo de interés fijo a un plazo de 10 años desde su suscripción.

Adicionalmente al riesgo de tipo de interés vinculado a endeudamiento, dada la naturaleza de su negocio, el Grupo Solarpack debe gestionar el riesgo de tipo de interés desde el momento en que firma un contrato PPA o se adjudica una licitación para la venta de energía a largo plazo a través de cualquier marco regulatorio, y el momento en el que logra cerrar un contrato de financiación. En ese caso, al haber utilizado hipótesis de tipos de interés en el momento de ofertar el PPA o licitar, existe un riesgo de tipo de interés que puede hacer inviable el proyecto cuando al cerrar la financiación los tipos de interés se hayan incrementado. Para ello, y cuando existen plazos superiores a 18 meses entre la firma del PPA y el cierre del contrato de financiación, se analiza la sensibilidad del riesgo de tipo de interés en la operación y eventualmente se contratan instrumentos derivados como son swaptions o IRS forward. Este es el caso del proyecto Granja Solar (Chile) que el Grupo Solarpack comenzó a construir a finales de 2018.

4.2.1.2. Riesgo de tipo de cambio.

La actividad de Grupo Solarpack está muy internacionalizada, y por ello sujeta a la influencia de varias divisas. Dentro de estas divisas, destacan especialmente el dólar americano y la rupia india.

El riesgo de tipo de cambio se manifiesta de manera diferente en cada una de las divisiones de Grupo Solarpack.

62

- POWGEN: En este caso, el riesgo de tipo de cambio se manifiesta cuando los ingresos por la venta de energía eléctrica se denominan en divisa distinta al euro. El Grupo Solarpack aplica las siguientes políticas para el manejo de este riesgo:
 - La Deuda Project Finance debe estar denominada en la misma divisa que los ingresos a largo plazo del proyecto en cuestión. En su defecto, los repagos de Deuda Project Finance deben estar cubiertos con un instrumento de cobertura del riesgo de tipo de cambio a largo plazo.
 - El contrato de construcción llave en mano EPC de cada nueva planta solar FV debe estar denominado en la misma divisa que los ingresos a largo plazo del proyecto en cuestión. En su defecto, los pagos del citado contrato EPC deben estar cubiertos con un instrumento de cobertura del riesgo de tipo de cambio a corto plazo, que no debiera superar 1 año de cobertura.
 - Las inversiones de capital propio en SPVs de plantas solares FV que tengan sus ingresos de largo plazo denominados en divisas distintas al euro o al dólar americano, deben llevar coberturas de riesgo de tipo de cambio a plazos mínimos de 1 año, y deberán renovarse a su vencimiento si la posición inversora de Grupo Solarpack permanece y las condiciones del mercado de coberturas de divisas son favorables. Estas coberturas de riesgo de tipo de

cambio sólo cubren el riesgo por capital invertido en la SPV, y no por la cuenta de pérdidas y ganancias o los dividendos.

- DEVCON: El riesgo de tipo de cambio se manifiesta cuando los contratos de desarrollo y construcción de un proyecto se denominen en moneda diferente al euro. El Grupo Solarpack aplica las siguientes políticas para el manejo de este riesgo:
 - En el momento de firma del contrato de construcción llave en mano EPC, cualquier suministro de equipos o contrato de construcción y montaje denominado en divisa diferente a la del EPC, deberá ser analizado y en función del plazo, importe y riesgo de moneda, deberá suscribirse un derivado de tipo de cambio.
- SVCS: En este caso, el principal riesgo de la actividad está en que la divisa denominada para el coste de personal sea distinta a la del contrato de SVCS al que sirve. El Grupo Solarpack aplica las siguientes políticas para el manejo de este riesgo:
 - Para contratos (i) de duración superior a 4 años, (ii) cuyo precio de venta no esté indexado a la inflación y (iii) en lo que el coste de personal supere el 40% del precio de venta, deberá realizarse la contratación de una cobertura de riesgo de tipo de cambio.

A 30 de junio de 2019, el Grupo Solarpack tiene contratados instrumentos de cobertura de tipo de cambio por un nocional de 38.500 miles de dólares estadounidenses para asegurar la compra de módulos fotovoltaicos en dicha divisa, con destino a proyectos ubicados en España y denominados en euros. Respecto a la cobertura de tipo de cambio rupia india-euro para cubrir el riesgo de tipo de cambio del capital propio invertido en las plantas solares ubicadas en Telangana, India, y que tienen sus contratos de venta de energía de largo plazo denominados en rupias indias, esta cobertura expiró el 31 de diciembre de 2018 y el Grupo Solarpack está estudiando su extensión a la espera de que la liquidez en los mercados de futuros euro-rupias indias se normalice.

Salvo por el riesgo anteriormente explicado, no existen cambios significativos respecto de lo indicado en el informe de gestión del 31 de diciembre de 2018.

4.2.1.3. Riesgo de precio de los instrumentos financieros

La exposición de la compañía al riesgo de precio de títulos de capital es tendente a nula debido a que no se dispone de inversiones mantenidas por Grupo Solarpack y clasificadas en el balance consolidado como disponibles para la venta o a valor razonable con influencia en resultados.

4.2.1.4. Riesgo de precio de las materias primas

Dentro de la división POWGEN y dada la naturaleza renovable del negocio de generación de energía de Grupo Solarpack, no existe una exposición a precio de materias primas utilizadas en el proceso productivo.

63

La división DEVCON sí tiene una ligera exposición al precio de materias primas como el acero o el zinc, en el suministro de estructuras y perfiles metálicos en la construcción de sus proyectos pero no es relevante y generalmente los contratos de suministro de estos materiales se negocian a precio fijo.

La división SVCS no está expuesta a ningún insumo que tenga una incidencia en el riesgo de la actividad por variación de los precios de materias primas.

4.2.2. Riesgo de crédito

La Nota 7 de los Estados Financieros Consolidados muestra los saldos de Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar. Por otro lado, la Nota 9 de los Estados Financieros Consolidados muestra los saldos de Efectivo y equivalentes al efectivo.

El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera el Grupo, o los títulos de equivalente de efectivo en los que existe inversión.

Por lo que respecta al riesgo de crédito referido a las cuentas a cobrar, no se considera que exista un riesgo elevado de crédito por tratarse de empresas relevantes en cada uno de los países en los que estas plantas operan, con alta calidad crediticia, por lo que no existen coberturas específicas para cubrir este riesgo. El mayor volumen de cuentas a cobrar se concentra en las sociedades de la división POWGEN, ya que un 77% del saldo contenido en las cuentas a cobrar de clientes pertenecen a esta división. Estas sociedades son en su mayoría compañías eléctricas distribuidoras, públicas o privadas. En el caso de los clientes Southern Power Distribution Company de Telangana y Northern Power Distribution Company de Telangana (empresas públicas de distribución eléctrica en India), el saldo conjunto de cuentas a cobrar se ha incrementado en 4.709 miles de euros desde el 31 de diciembre de 2018 hasta el 30 de junio de 2019 debido a una coyuntura presupuestaria de estos clientes.

Los riesgos de crédito de las actividades de Operación y Mantenimiento y Gestión no son significativos ya que los clientes de esas actividades tienen flujos de caja estable y en sus contratos de deuda senior sin recurso a largo plazo se estipula que el pago de los gastos operativos es prioritario al pago de la deuda, precisamente para mantener los activos operando y generando caja.

4.2.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez ha sido tratado ampliamente en el epígrafe 3.1 Liquidez.

5. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

En mayo de 2019, Solarpack firmó un contrato para la adquisición del 90,5% del capital de las sociedades de proyecto peruanas Tacna Solar S.A.C. y Panamericana Solar S.A.C. a TAWA SOLAR FUND LLP y el resto de socios de estas sociedades por 51,5 millones de USD. Para financiar parcialmente la adquisición, Solarpack firmó un préstamo puente con Banco Santander por 30 millones de USD.

El 5 de septiembre de 2019 se ha producido el cierre de dicha adquisición pasando el Grupo Solarpack a ser propietaria al 100% de los proyectos Tacna Solar y Panamericana Solar, que fueron desarrollados por el Grupo Solarpack y que llevan en operación desde principios de 2013. El cierre ha supuesto el desembolso del préstamo puente con Banco Santander por 30 millones de USD.

Igualmente, el 20 de septiembre de 2019, Solarpack ha firmado un acuerdo con un fondo de inversión gestionado por Ardian France, S.A. para su entrada en el 49% del capital de los proyectos Tacna Solar y Panamericana Solar, lo cual permitirá a Grupo Solarpack repagar el préstamo puente de 30 millones de USD citado anteriormente. Esta operación está prevista que se cierre durante el primer trimestre de 2020.

64

6. Información sobre la evolución previsible de la entidad

El Grupo Solarpack decidió en mayo 2018 un cambio en su modelo de negocio, pasando de una alta actividad en rotación de activos solares FV, a un mayor grado de retención de estos activos bajo la modalidad Build&Own. Este cambio de modelo de negocio tiene dos impactos fundamentales:

- Mayores niveles de inversión y crecimiento del volumen de balance
- Mayor recurrencia de ingresos por el incremento del peso de las divisiones PWGEN y SVCS en los ingresos de la compañía

El Grupo Solarpack culminó un proceso de financiación a finales de 2018 poder implementar este cambio.

Actualmente, el Grupo Solarpack se encuentra en pleno proceso de construcción de varios proyectos en Chile, España e India. Adicionalmente, está trabajando con intensidad en la consolidación del resto de portafolio de proyectos listos para poder ejecutar su construcción en los próximos meses para una exitosa implementación de este nuevo modelo de negocio.

La culminación de este portafolio, junto con la adquisición de los proyectos Tacna y Panamericana en Perú, supondrá una transformación importante de la compañía, por volumen de actividad y por crecer su volumen de generación de energía.

En relación con la consolidación del portafolio de proyectos, la compañía ha logrado culminar durante 2018 un volumen de contratos de proyectos en modalidad Build&Own y Build&Sell que ofrecen una muy buena visibilidad de consecución de negocio durante los próximos 18 meses. Cinco de estos proyectos se encontraban ya en construcción a 30 de junio de 2019 en Chile, España e India, con un volumen total de 326 MW de potencia una vez finalicen su construcción.

Los objetivos de la compañía durante el periodo julio 2019 a diciembre 2019 pasan por los siguientes hitos:

- Mejora continua en la operación de (i) los activos en explotación de POWGEN y (ii) los contratos existentes de SVCS
- Finalizar la construcción de:
 - Tres plantas solares FV situadas en España por un total de 111 MW de potencia instalada en modalidad Build&Own. Estas plantas solares FV se beneficiarán de los derechos obtenidos por Solarpack en la subasta de energía renovable convocada por el Gobierno de España en Julio 2017 y en la que Solarpack se adjudicó derechos para una potencia instalada de 100 MW.
 - Una planta solar FV situada en Chile con un total de 123 MW de potencia instalada en modalidad Build&Own. Esta planta solar FV se beneficiará de los contratos PPA que el Grupo Solarpack tiene firmados con las compañías eléctricas distribuidoras reguladas de Chile, tras la adjudicación en la subasta de energía renovable convocada por el Gobierno de Chile en 2016 y en la que Solarpack se adjudicó derechos para la venta de una energía anual de hasta 280 GWh durante un periodo de 20 años a iniciar el 1 de enero de 2021.
 - Dos plantas solares FV situadas en Chile con un total de 21 MW de potencia instalada en modalidad Build&Sell, para las que ya ha suscrito contratos EPC y de compraventa de participaciones con un tercero.
 - Dos plantas solares FV situadas en India con un total de 53 MW de potencia instalada en modalidad Build&Own. Estas plantas solares FV se beneficiarán de los contratos PPA que el Grupo Solarpack tiene firmados con dos compañías eléctricas públicas del estado de Karnataka (India), tras la adjudicación en la subasta de energía renovable convocada por el Gobierno del estado de Karnataka en 2018 y en la que Solarpack se adjudicó derechos para vender la energía generada por dichas instalaciones durante un periodo de 25 años.
- Avanzar sustancialmente en la construcción de:
 - Dos plantas solares FV situadas en España por un total de 100 MW de potencia instalada en modalidad Build&Sell, para las que ya ha suscrito contratos EPC y de compraventa de participaciones con un tercero. Estos contratos están sujetos a la condición suspensiva de completar la obtención de permisos y autorizaciones que permitan el inicio de la construcción.
 - Dos plantas solares FV situadas en Chile con un total de 21 MW de potencia instalada en modalidad Build&Sell, para las que ya ha suscrito contratos EPC y de compraventa de participaciones con un tercero. Estos contratos están sujetos a la condición suspensiva de completar la obtención de permisos y autorizaciones que permitan el inicio de la construcción.
 - Una planta solar FV situada en India con un total de 27 MW de potencia instalada en modalidad Build&Own. Esta planta solar FV se beneficiará de un contrato PPA que el Grupo Solarpack tiene firmados con una compañías eléctricas públicas del estado de Karnataka (India), tras la adjudicación en la subasta de energía renovable convocada por el Gobierno del estado de Karnataka en 2018 y en la que Solarpack se adjudicó derechos para vender la energía generada por dichas instalaciones durante un periodo de 25 años.
 - Una planta solar FV de 50 MW de potencia instalada en modalidad EPC para terceros, para la cuál ya ha suscrito un contrato EPC con aventron AG.

La culminación de estos objetivos posibilitará:

- un importante volumen de caja generada por las actividades de DEVCON, tanto en proyectos Build&Sell como en proyectos Build&own
- una elevada inversión a realizar en los fondos propios requeridos por las SPV de las nuevas instalaciones Build&Own
- comenzar el año 2020 con una potencia instalada atribuible proporcionalmente a Solarpack en nuestra división POWGEN de 470 MW

Este Informe de Gestión del Grupo Solarpack contiene determinada información prospectiva que refleja los planes, previsiones, o estimaciones de los administradores de la compañía, los cuales se basan en asunciones que son consideradas razonables por éstos. Sin embargo, el usuario de este informe ha de tener presente que la información prospectiva no ha de considerarse como una garantía del desempeño futuro de la entidad, en el sentido de que tales planes, previsiones o estimaciones se encuentran sometidos a numerosos riesgos e incertidumbres que implican que el desempeño futuro de la entidad no tiene por qué coincidir con el inicialmente previsto. Tales riesgos e incertidumbres se encuentran descritos a lo largo del informe de gestión, principal y aunque no exclusivamente, en el apartado en el que se habla de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la entidad.

7. Actividades de I+D+I

El Grupo Solarpack siempre ha dado relevancia al conocimiento de las nuevas tecnologías en generación solar FV, o aquellas que la complementen. Nuestra actividad no es de fabricación, pero sí de integración de sistemas. En ese sentido, la compañía persigue el conocimiento de aquellas tecnologías novedosas que puedan dotar de competitividad a sus futuros proyectos, como garantía del crecimiento futuro del Grupo.

Durante el primer semestre de 2019, la compañía ha centrado sus esfuerzos en las siguientes líneas de I+D+i.

- Comité de almacenamiento, o storage. Los sistemas de almacenamiento eléctrico con baterías son una novedad que puede traer importantes cambios en cómo se diseñan las plantas solares FV del futuro a escala industrial. Mensualmente este comité se reúne para analizar las novedades del mercado de baterías, evaluar modelos de negocio en el ámbito del uso de sistemas de baterías y proponer inversiones de I+D+i como la indicada en el punto anterior.
- En la división DEVCON, se continúa trabajando en la tramitación de permisos y licencias de dos proyectos, a escala industrial, para la integración de sistemas de baterías con generación solar FV, con el objeto de
 - Ejecutar uno de ellos como instalación piloto, con un total de 3 MW de potencia instalada.
 - Preparar el segundo para ofertar contratos PPA que superen las limitaciones horarias de generación que tiene la energía solar FV.
- En la división de SVCS, la compañía ha continuado con la mejora y puesta a punto de su sistema informático del centro de control (ROC) para el monitoreo de las actividades técnicas de operación y mantenimiento.
- Igualmente, en la división de SVCS, se ha implantado un nuevo sistema informático de reporte y registro de actividades de todo el equipo de operadores, a través del cual se mejora la trazabilidad de actividades, y los rendimientos y diseños de planes de mantenimiento.

66

8. Adquisición y enajenación de acciones propias

No aplica.

9. Otra información relevante

9.1. Política de dividendos

Solarpack tiene la intención de reinvertir la generación de caja en nuevos desarrollos de proyectos que permitan crecer el negocio de la compañía en el medio largo plazo y de esa manera incrementar el valor de las participaciones de sus socios. Por ello, Solarpack no prevé el pago de dividendos en los próximos tres años. Una vez finalizado ese período con visibilidad de crecimiento, la compañía analizará las oportunidades de crecimiento en esos momentos y reevaluará la política de dividendos.

Anexo I: Medidas Alternativas de Rendimiento

Conciliación de Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)						
Medidas Alternativas de	Unidad	Definición	30.06.2019	30.06.2018		Relevancia de su uso
Costes directos	m Euros	Aprovisionamientos +Gastos directos de personal +Otros gastos directos de explotación +Otros resultados directos	(13.636 m€ = (8.564 m€ + (2.652 m€ + 2.485 m€) + 64 m€	+ (2.891 m€ = 42 m€ + (2.028 m€ + (1.387 m€ + 480 m€		Medida de rentabilidad utilizada por la Dirección para medir cuales son los gastos de explotación directamente atribuibles a cada proyecto y de esta manera evaluar su evolución.
Margen Bruto	m Euros	Ingresos de explotación +Costes directos	13.438 m€= 27.074 m€+ (13.636 m€)	9.856 m€= 12.747 m€+ (2.891 m€)		Medida de rentabilidad operativa utilizada por los Administradores para evaluar la generación de resultados sin considerar aquellos gastos que no son directamente atribuibles a los proyectos.
% Margen Bruto	%	Margen Bruto / Ingresos de explotación	49,63% = 13.438 m€ / 27.074 m€	77,32% = 9.856 m€ / 12.747 m€		Medida de rendimiento utilizada por la Dirección para medir el porcentaje de rentabilidad operativa excluyendo los costes indirectos de producción.
SGA	m Euros	Aprovisionamientos +Gastos de personal +Otros gastos de explotación +Otros resultados directos - Costes directos	(3.666 m€ = (8.564 m€ + (4.534 m€ + 4.180 m€) + (25 m€ + 13.636 m€	+ (2.530 m€ = 42 m€ + (3.250 m€ + (2.695 m€ + 480 m€ + 2.891 m€		Medida de los gastos generales, administrativos y comerciales que no son directamente atribuibles a los proyectos.
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	m Euros	Ingresos de explotación + Aprovisionamientos +Gastos de Personal +Otros gastos de explotación +Otros resultados	9.772 m€= 27.074 m€+ (8.564 m€ + (4.534 m€ + 4.180 m€) + (24 m€	7.326 m€= 12.747 m€+ 42 m€+ (3.250 m€ + (2.695 m€ + 480 m€		Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos y amortizaciones. Los Administradores utilizada dicha medida de rendimiento para evaluar la capacidad de generación de flujo de caja de explotación de los proyectos.
% EBITDA	%	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) / Ingresos de Explotación	36,1% = 9.772 m€ / 27.074 m€	57,5% = 7.326 m€ / 12.747 m€		Medida de % de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos y amortizaciones respecto a los Ingresos de explotación
EBIT	m Euros	Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) +Amortización del inmovilizado	5.388 m€= 9.772 m€+ (4.384 m€	6.527 m€= 7.326 m€+ (799 m€		Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos
% EBIT	%	Resultado Bruto de Explotación (EBIT) / Ingresos de Explotación	19,90% = 5.388 m€ / 27.074 m€	51,2% = 6.527 m€ / 12.747 m€		Medida de % de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos respecto a los Ingresos de explotación
			30.06.18	31.12.2018		
Deuda financiera Neta	m Euros	Deudas a largo plazo +Deudas a corto plazo -Pasivos por Derivados- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes - Creditos a corto plazo - Otros activos financieros a corto plazo	124.576 m€= 173.765 m€+ 23.193 m€+ (8.706 m€ + 54.609 m€ + (502 m€ + (71 m€ + (8.495 m€	+ 50.994 m€= 143.621 m€+ 1 m€+ 16.080 m€+ (4.353 m€ + (94.280 m€ + (614 m€ + (9.462 m€		Medida de rendimiento utilizada por la Dirección que permite evaluar el nivel de endeudamiento neto de los activos.

m€= miles de euros



Diligencia de firmas

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de Solarpack Corporación Tecnológica S.A., reunidos el día 20 de Septiembre de 2019, formulan los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado del resultado global consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, estado de flujos de efectivo consolidado y memoria consolidada) y el informe de gestión consolidado correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 que comprenden 68 páginas numeradas de la 1 a la 68, firmando todos ellos en la presente hoja, en señal de conformidad, así como a su vez por D. Joseba Olamendi López, Secretario (No Consejero) del Consejo de Administración de la sociedad dominante en cada una de las hojas de los documentos mencionados a efectos de identificación.

D. Jose María Galindez

D. Pablo Burgos Galindez

D. Ignacio Artázcoz Barrena

Dña Begoña Beltran de Heredia Villa

Dña Ines Arellano Galindez *

Dña Gina Domanig *

D. Rafael Canales Abaitua *

D. Joseba Olamendi López

* La persona arriba indicada no firma los presentes Estados financieros intermedios por no encontrarse presente físicamente en el momento de la formulación, su conexión en ese momento fue vía telefónica.