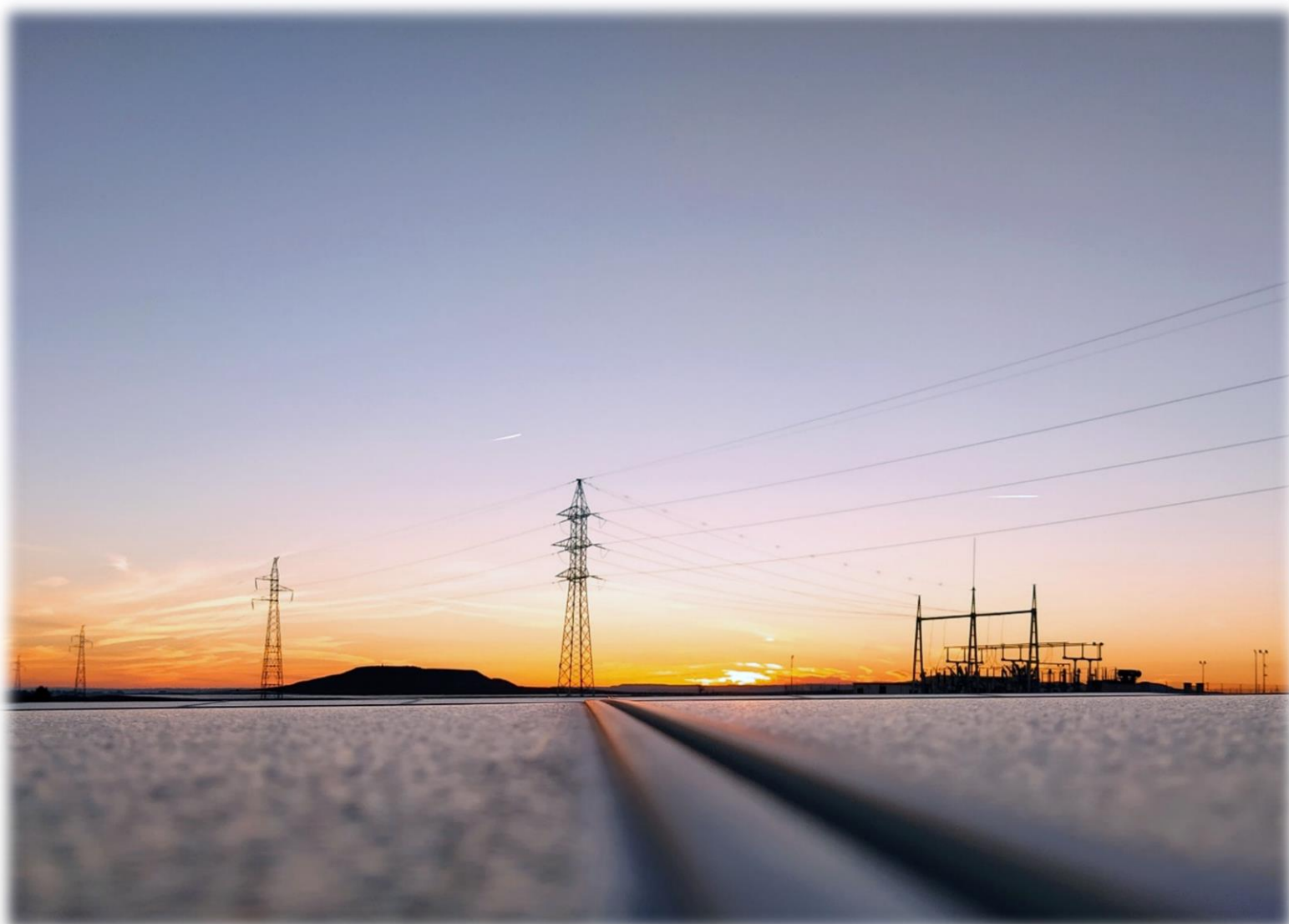


Informe de Gestión Consolidado

30 de septiembre de 2021



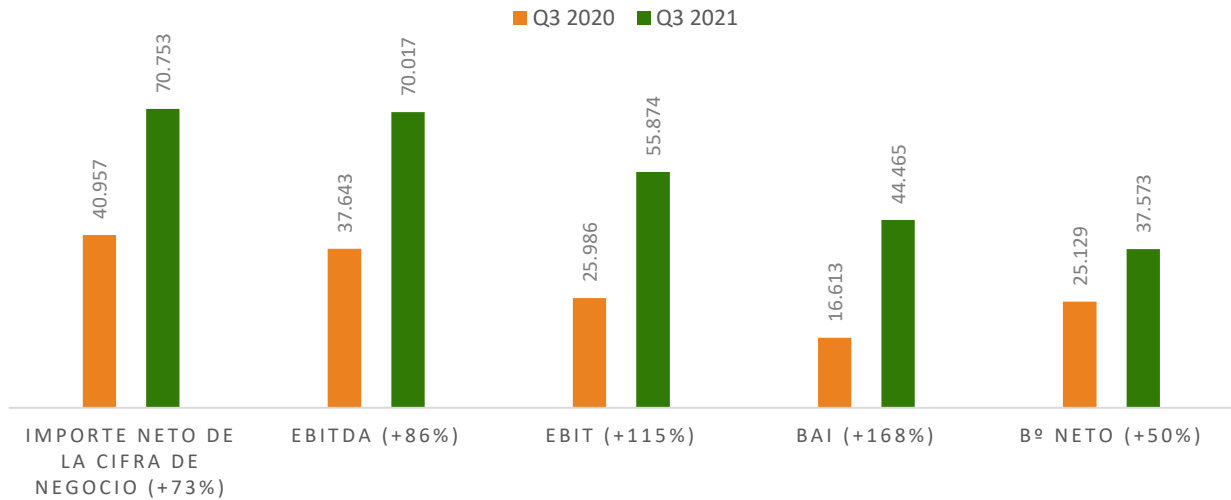
15 de noviembre de 2021

Índice

1. Principales magnitudes financieras	2
2. Hechos más destacados	3
2.1. Acuerdos de financiación	3
2.2. Acuerdos de compraventa de energía	3
2.3. Otros hechos relevantes.....	4
3. Información financiera	5
3.1. Cuenta de resultados consolidada	5
3.2. Balance Consolidado	7
4. Sostenibilidad	9
5. Evolución bursátil	11
6. Información relevante del periodo.....	11
7. Advertencia legal	11
8. Anexo I: APM.....	12

1. Principales magnitudes financieras

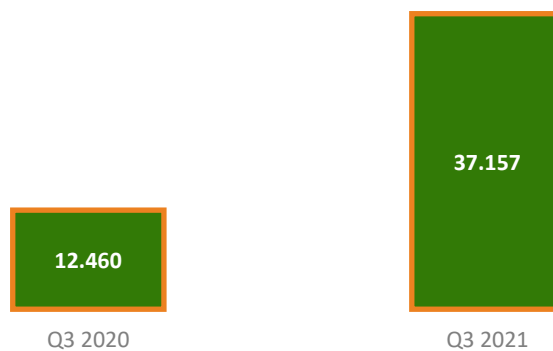
El Grupo Solaria ha obtenido en los primeros nueve meses del ejercicio un importe neto de la cifra de negocios de 70.753 miles de euros (+73%), un EBITDA de 70.017 miles de euros (+86%), un EBIT de 55.874 (+115%), un beneficio antes de impuestos de 44.465 miles de euros (+168%) y un beneficio después de impuestos de 37.573 miles de euros (+50%).



La mejora registrada en cada una de las magnitudes de la cuenta de resultados anteriormente mencionada se corresponde con el incremento de la producción de energía con respecto a los primeros nueve meses del ejercicio 2020, así como la política del Grupo de optimización de gastos.

La comparativa del **Beneficio Neto Ajustado**, excluyendo el efecto de la activación de los impuestos diferidos para los nueve primeros meses de los ejercicios 2020 y 2021 es como sigue:

Beneficio Neto Ajustado (+198%)



2. Hechos más destacados

2.1. Acuerdos de financiación

Tipo de acuerdo	Entidad	MW Financiados	Importe
Emisión Pagarés	MARF	-	48,8M €
Financiación	Natixis	261	115M USD
Financiación	La Banque Postale	63	23M €

Emisión pagarés MARF

Con fecha 18 de marzo de 2021, el Grupo ha comunicado que, dentro de su programa de pagarés registrado en el MARF, ha completado con éxito la colocación de 48,8 millones de euros a un plazo entre 12 y 18 meses.

Acuerdo de financiación con Natixis

Con fecha 26 de marzo de 2021, el Grupo ha cerrado el acuerdo alcanzado con la entidad financiera Natixis S.A., S. E. (España), para la financiación de 261MW asociados al acuerdo de compraventa de electricidad (PPA) firmado con Statkraft en diciembre de 2019, por un periodo de 10 años.

Acuerdo financiación con La Banque Postale

Con fecha 9 de agosto de 2021, el Grupo ha cerrado el acuerdo con la entidad financiera La Banque Postale, para la financiación de 63MW asociados a la subasta portuguesa de julio de 2019.

2.2. Acuerdos de compraventa de energía

Compañía	Potencia contratada	Duración (años)
Shell Energy Europe B.V.	300MW	10
Empresa eléctrica (P. Ibérica)	80MW	10
Subasta REER España	180MW	12

Firma de PPA con Shell

Con fecha 14 de enero de 2021, Solaria ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA) con Shell Energy Europe B.V. con una duración de 10 años y una potencia total contratada de 300MW.

Firma de PPA

Con fecha 26 de enero de 2021, Solaria ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA), en su modalidad financiera, con una de las principales eléctricas en la Península Ibérica con una duración de 10 años y una potencia total contratada de 80MW.

Subasta otorgamiento del REER

Con fecha 26 de enero de 2021, Solaria comunica que ha sido adjudicataria de una potencia de 180MW en la primera subasta para el otorgamiento del Régimen Económico de Energías Renovables (REER) promovida por el Estado español y celebrada por OMEL en la misma fecha.

Se trata de un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo, a un precio fijo promedio de 27,972€/MWh durante un plazo de 12 años con inicio de suministro en 2023.

2.3. Otros hechos relevantes

Capital Markets Day

Con fecha 8 de febrero de 2021, el Grupo ha anunciado su nuevo Plan Estratégico, ampliando hasta 18 GW la potencia instalada para cierre del año 2030.

Fondos Next Generation

Con fecha 24 de febrero de 2021, el Grupo ha presentado ante el Ministerio de Transición Ecológica y el Reto Demográfico un total de 29 proyectos con acceso a los fondos Next Generation EU.

La inversión total de los proyectos presentados asciende a 3.940 millones de euros, de los cuales 1.625 millones han sido solicitados a los fondos europeos.

Todas las inversiones están basadas en proyectos de energía renovable, principalmente de almacenamiento energético, redes eléctricas inteligentes y sistemas de comunicación digital.

Inauguración Plantas Portuguesas

Con fecha 17 de mayo de 2021, junto con autoridades del Gobierno portugués se ha procedido a la inauguración de las cuatro plantas fotovoltaicas de 63 MW en Portugal.

Colaboración con Enagás

Con fecha 4 de noviembre de 2021, Solaria y Enagás han firmado un acuerdo de colaboración para estudiar el potencial desarrollo de una planta de hidrógeno verde, contemplando la dedicación de hasta 200 MWp de energía solar fotovoltaica.

3. Información financiera

3.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los nueve primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 es la que se muestra a continuación:

P&G CONSOLIDADA				
Miles de euros (K€)	Q3-2021	Q3-2020	Variación absoluta	Variación relativa
Importe neto de la cifra de negocios (INCEN)	70.753	40.957	29.796	73%
Otros Ingresos	9.440	7.591	1.849	24%
INGRESOS	80.193	48.548	31.645	65%
Gastos de personal	(5.703)	(4.578)	(1.125)	25%
Gastos explotación	(4.473)	(6.327)	1.854	(29%)
EBITDA	70.017	37.643	32.374	86%
<i>EBITDA / INCEN</i>	<i>99%</i>	<i>92%</i>		
Amortizaciones y deterioros	(14.143)	(11.657)	(2.486)	21%
EBIT	55.874	25.986	29.888	115%
<i>EBIT / INCEN</i>	<i>79%</i>	<i>63%</i>		
Resultado financiero	(11.409)	(9.373)	(2.036)	22%
BAI	44.465	16.613	27.852	168%
Impuesto sobre beneficios	(6.892)	8.516	(15.408)	(180%)
BENEFICIO NETO	37.573	25.129	12.444	50%
<i>Bº neto / INCEN</i>	<i>53%</i>	<i>61%</i>		

Importe neto de la cifra de negocios

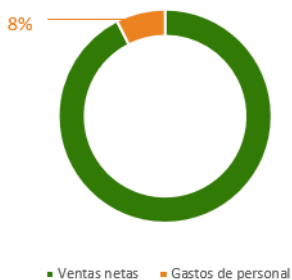
Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2021, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo ha ascendido a 70.753 miles de euros, lo que supone un incremento del 73% respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento se debe al incremento de la producción debido a la conexión de nuevas Plantas Fotovoltaicas, en línea con el Plan de Negocio.

Gastos de personal

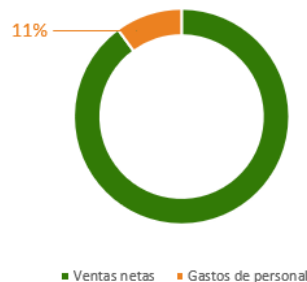
La variación de los **Gastos de personal** se debe al incremento en la plantilla media del Grupo con relación al mismo periodo del ejercicio anterior, incremento necesario para acometer el proceso de expansión en el que se encuentra inmerso el Grupo.

No obstante, el peso del gasto de personal sobre el importe neto de la cifra de negocios disminuye con respecto a los nueve primeros meses del ejercicio 2020, debido al aumento del importe neto de la cifra de negocios y en línea con la política de optimización de costes del Grupo, tal y como se muestra en los gráficos presentados a continuación:

Gastos personal/INCEN 3Q 2021



Gastos personal/INCEN 3Q 2020



Gastos de explotación

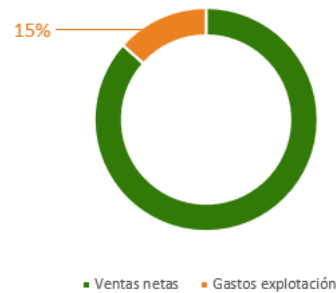
La disminución en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe principalmente a los costes devengados por el impuesto del 7% de la generación de energía eléctrica, el cual fue derogado el pasado mes de julio de 2021 para los dos últimos trimestres del ejercicio.

A continuación, se muestra el peso de los gastos de explotación sobre las ventas para los periodos 2021 y 2020:

Gastos explotación/INCN 3Q 2021



Gastos explotación/INCN 3Q 2020



Amortización

La variación del epígrafe de **Amortizaciones** se debe al impacto de las dotaciones de amortización de las nuevas plantas puestas en funcionamiento por el Grupo y que comenzaron a estar operativas a finales del ejercicio 2020 y durante el ejercicio 2021.

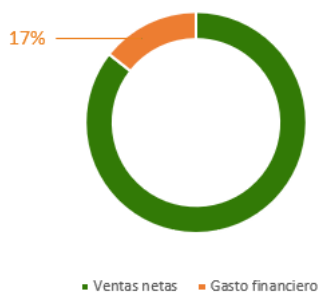
Resultado financiero

En cuanto al **Resultado financiero**, el incremento del gasto en el ejercicio 2021 se debe al reconocimiento de los costes financieros ligados a las operaciones de financiación de las nuevas plantas, cuyo devengo no había comenzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

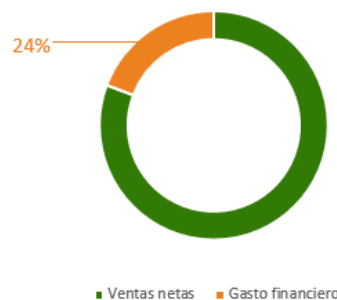
Cabe destacar, que las nuevas financiaciones emitidas por el Grupo (Punto 2), tienen un coste financiero muy reducido respecto a las antiguas financiaciones del Grupo, lo que conlleva una mejora en el Ratio Coste Financiero/Deuda y por lo tanto una mejora adicional en los resultados del Grupo.

A continuación, se presenta la evolución en 2021 del peso de los gastos asociados a las financiaciones con terceros sobre el total del importe neto de la cifra de negocios del ejercicio, pasando de un 24% sobre el total del importe neto de la cifra de negocios en 2020 a un 17% en 2021.

Gasto financiero/INCN 3Q 2021



Gasto financiero/INCN 3Q 2020



Conclusión

Con todo lo anterior, se observa en la cuenta de resultados del Grupo a 30 de septiembre de 2021 un aumento de los ingresos en línea con el plan de negocio y una disminución del peso de los costes operativos y financieros sobre las ventas.

Esto supone un crecimiento de la caja del Grupo (+98%) año a año, la cual es utilizada para la inversión (+167 millones) en los nuevos proyectos sin necesidad de utilizar la caja anteriormente generada, creando un Balance cada día más sólido.

3.2. Balance Consolidado

El **balance de situación consolidado** del Grupo a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es como se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	30/09/2021	31/12/2020	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	822.206	609.897	212.309	35%
Activos intangibles	109.592	45.584	64.008	140%
Inmovilizado material	650.633	496.431	154.202	31%
Activos por impuestos diferidos	61.301	67.224	(5.923)	(9%)
Otros activos financieros no corrientes	680	658	22	3%
Activos corrientes	201.638	105.611	96.027	91%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	39.733	23.270	16.463	71%
Otros activos financieros corrientes	976	1.033	(57)	(6%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	160.929	81.308	79.621	98%
TOTAL ACTIVO	1.023.844	715.508	308.336	43%

Miles de euros (K€)	30/09/2021	31/12/2020	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	262.603	222.514	40.089	18%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	-
Otras reservas	5.311	5.311	-	-
Ganancias acumuladas	(46.303)	(83.876)	37.573	(45%)
Ajustes por cambio de valor	(7.331)	(9.847)	2.516	(26%)
Pasivos no corrientes	570.310	406.546	163.764	40%
Obligaciones bonos a largo plazo	122.852	115.753	7.099	6%
Pasivos financieros con entidades de crédito	338.669	241.540	97.129	40%
Acreeedores por arrendamiento financiero	105.975	44.398	61.577	139%
Instrumentos financieros derivados	2.814	4.855	(2.041)	(42%)
Pasivos corrientes	190.931	86.448	104.483	121%
Obligaciones y bonos a corto plazo	52.639	5.781	46.858	811%
Pasivos financieros con entidades de crédito	11.375	9.403	1.972	21%
Acreeedores por arrendamiento financiero	2.016	1.338	678	51%
Instrumentos financieros derivados	773	1.044	(271)	(26%)
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	124.128	68.882	55.246	80%
TOTAL PASIVO	1.023.844	715.508	308.336	43%

Activos intangibles

Las altas se corresponden con los nuevos derechos de superficie de acuerdo con la IFRS16, relativos a los contratos de arrendamiento de terrenos donde el Grupo tiene ubicadas las nuevas Plantas Fotovoltaicas.

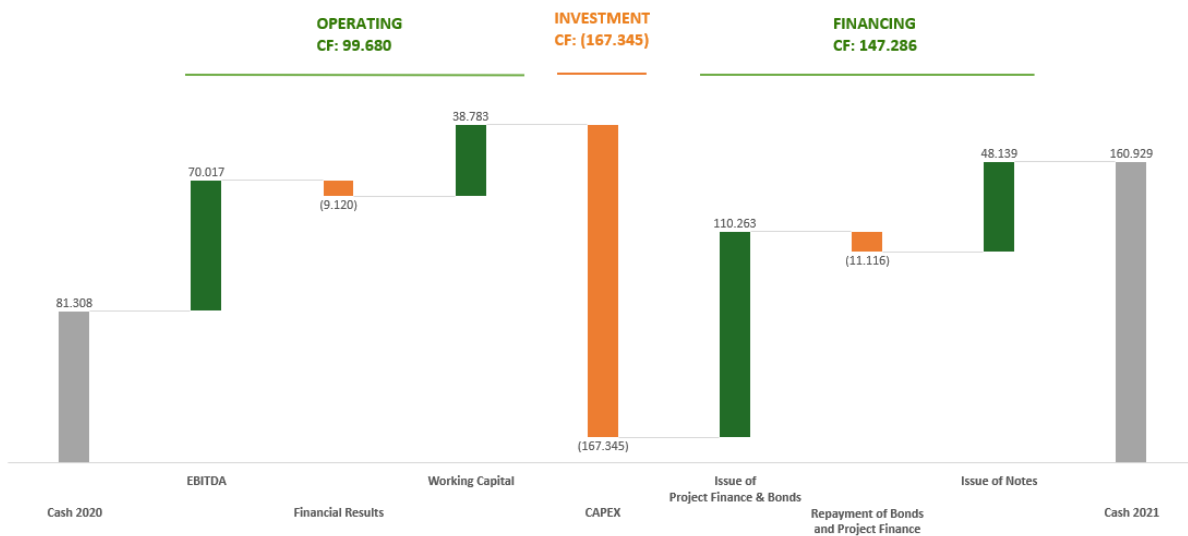
Inmovilizado material

El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en los nueve primeros meses del ejercicio 2021 asciende a 167.345 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción. Este crecimiento va en línea con los objetivos expuestos.

Efectivo

A continuación, se muestra el Estado de Flujos de Efectivo del periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 del Grupo:

CASH FLOWS BY ACTIVITY (K€)



Deuda financiera

La variación en la composición de la deuda financiera durante los nueve primeros meses del año 2021 se debe a lo siguiente:

- El aumento del epígrafe Pasivos financieros con entidades de crédito obedece a nuevas disposiciones de “Deuda Proyecto” llevadas a cabo durante el ejercicio 2021, a medida que avanza el proceso de construcción de nuevos parques. Los contratos de financiación recogidos en el epígrafe tienen la condición de deuda sin recurso.
- La variación de los arrendamientos financieros corresponde a la elevación a público de los nuevos contratos de arrendamiento de los terrenos en los que se ubican las nuevas plantas, contabilizados bajo IFRS16.
- El incremento del epígrafe Obligaciones y bonos se debe a la colocación de 48,1 millones de euros neto de los gastos de formalización e intereses, dentro de su programa de pagarés registrado en el MARF. El incremento de las Obligaciones y bonos a largo plazo se debe a la nueva financiación firmada con La Banque Postale para los proyectos de Portugal.

Conclusión

Para concluir el análisis del Balance, queremos resaltar la estructura sólida del Grupo, donde cada proyecto es capaz de hacer frente a sus costes operativos y financieros y generar caja excedentaria para que el Grupo pueda hacer frente a sus nuevas inversiones sin necesidad de utilizar efectivo previo.

Adicionalmente, el Grupo cuenta con líneas de financiación disponibles que permiten hacer frente a los pasivos corrientes y, actualmente, se está trabajando en un proceso de refinanciación que supondría una fuerte inyección de liquidez.

4. Sostenibilidad

Solaria es una compañía líder en el sector de la generación de energía solar fotovoltaica, con el objetivo de contribuir activamente con la lucha contra el cambio climático, el desarrollo sostenible de la sociedad, así como con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y la Agenda 2030, desde la ética, la transparencia y el buen hacer empresarial.

A modo de resumen se muestran, a continuación, las principales magnitudes y novedades del periodo relativas a factores medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo:

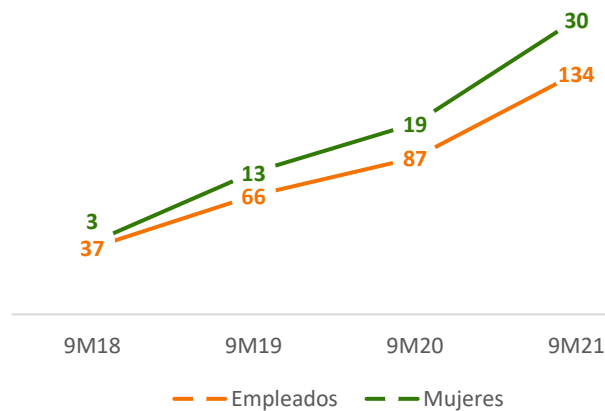
PRINCIPALES MAGNITUDES				
Factor	9M 2021	9M 2020	Observaciones	
MEDIOAMBIENTE				
Emisiones CO2 – Alcance 1 + Alcance 2	Tn CO2	228,78	184,8	23%
Emisiones CO2 – Alcance 3	Tn CO2	21,73	Sin cálculo	
Emisiones de CO2 unitarias por producción	gCO2/kWh	0,35	0,85	(59%)
Sanciones medioambientales		0	0	
Consumo de agua en oficinas	M3	361	99,70	En nuestras plantas solares no hay instalaciones de consumo de agua
PERSONAS				
Nº total de empleados		134	87	54%
Equipo directivo		9		
Mandos intermedios		19		
Técnicos y personas en prácticas		101		
Nº de mujeres		30	19	
Equipo directivo		0		
Mandos intermedios		7		
Técnicos y personas en prácticas		19		
Nº de hombres		104	68	
Equipo directivo		9		
Mandos intermedios		12		
Técnicos y personas en prácticas		82		
Nº de personas con discapacidad		1	2	
Nº de personas en prácticas		5	-	
Hombres		1		
Mujeres		4		
Nº de personas con contrato indefinido		128	75	96% de la plantilla total
Edad media de la plantilla	Años	39	41	
Antigüedad media de la plantilla	Años	3	3,3	
Retribución media	€	46.933	44.000	
Nº total de horas de formación	Horas	1.047	1.044	
Comunicaciones recibidas en el Canal Ético		-	3	
Acciones disciplinarias		-	2	
SEGURIDAD Y SALUD LABORAL ¹				
Índice de frecuencia				
Directo	-	-		
Indirecto	24,92	10,75		
Índice de Incidencia				
Directo	-	-		
Indirecto	308,71	175,75		
Índice de gravedad				
Directo	-	-		
Indirecto	0,54	0,01		

¹ Índices muy inferiores a los niveles medios de la construcción (índice de frecuencia: 37,3; índice de incidencia: 6.606; índice de gravedad: 1,28).

GOBIERNO CORPORATIVO	
Junta General	Celebrada el día 30 de junio con un 70,80% de participación y todos los acuerdos aprobados
Consejo de Administración	7 reuniones durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros
Comisión de Auditoría	6 reuniones durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros
Comisión de Nombramientos y Retribuciones	3 reuniones durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros
Comisión de Ética, Compliance y ESG	2 reunión durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros
Comité de Ética, Compliance y ESG	1 reunión durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros
Comité de Diversidad	1 reunión durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros
Comité de Seguridad y Salud	1 reunión durante el periodo con asistencia del 100% de los miembros

La gestión climática de Solaria va más allá de la propia actividad de la Compañía, ya que la compañía evita mucho más dióxido de carbono a la atmósfera por la generación de energía renovable del que emite por su gestión empresarial. Aún así pone todos sus esfuerzos para reducir su huella de carbono y alcanzar la neutralidad, tanto de emisiones propias como en la cadena de suministro. Las emisiones unitarias por producción con respecto al mismo periodo del año anterior han disminuido un 59%, teniendo en cuenta que en este periodo se incluye parte de alcance 3 que no estuvo incluido en el cálculo del mismo periodo del año 2020.

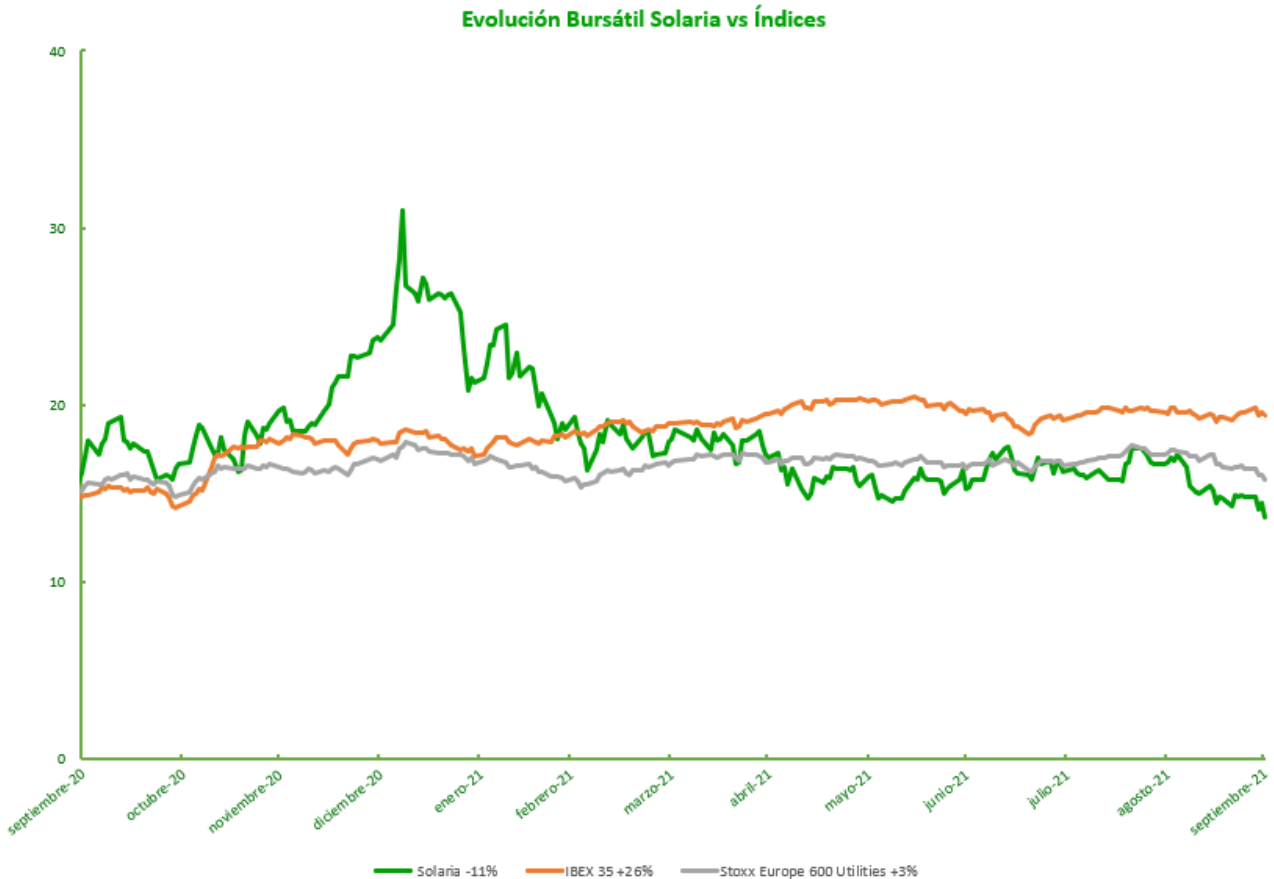
En cuanto a la gestión del equipo de Solaria, la compañía realiza constantes esfuerzos para aumentar y retener el talento, siempre con la convicción de que la diversidad es necesaria en un buen equipo, y tratando constantemente de aumentar la representación femenina. Así, en los últimos 4 años, el equipo de Solaria ha crecido un 262%, debido al gran crecimiento de la compañía, y la representación femenina ha crecido un 900%.



Por último, cabe destacar que, durante el tercer trimestre del año, el Índice Global de Energía Limpia de Standard & Poor's (S&P), una de las referencias de sostenibilidad más relevantes a nivel mundial, reafirmó la posición de Solaria. En el mes de septiembre, el Índice modificó sus criterios en base a la reducción de la huella de carbono, las emisiones totales de gases de efecto invernadero y el peso de la generación renovable.

Asimismo, Solaria ha mejorado considerablemente su calificación ESG de Sustainalytics, una de las empresas líderes en análisis y calificación del desempeño medioambiental, social y de gobierno corporativo de empresas cotizadas.

5. Evolución bursátil



6. Información relevante del periodo

La Información relevante publicada por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2021, a los cuales se puede acceder a través del link incluido a continuación:

<https://www.cmv.es/Portal/Otra-Informacion-Relevante/Resultado-OIR.aspx?nif=A83511501>

7. Advertencia legal

El presente informe ha sido preparado por Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. a efectos informativos. En este documento se detallan expectativas de operaciones y estrategias a futuro del Grupo.

Este informe no supone una invitación para la compra de acciones de acuerdo con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores aprobada por el Real Decreto Legislativo 4/2015 del 23 de octubre.

La información detallada en el presente documento no ha sido verificada por ningún tercero independiente.

Concepto	Cálculo	Conciliación (K€)		Relevancia de su Uso
		3Q 2021	3Q 2020	
Otros Ingresos	Otros Ingresos + Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	3.626 + 5.814 = 9.440	3.069 + 4.522 = 7.591	Medida de contribución por otros conceptos distintos a la venta de energía
EBITDA	Importe Neto de la Cifra de Negocios + Otros Ingresos + Trabajo Realizados por el Grupo para su Activo - Gastos de Personal - Otros Gastos de Explotación	70.753 + 3.626 + 5.814 - 5.703 - 4.473 = 70.017	40.957 + 3.069 + 4.522 - 4.578 - 6.327 = 37.643	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses, impuestos, provisiones y amortizaciones.
Resultado de Explotación (EBIT)	EBITDA - Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	70.017 - 14.143 = 55.874	37.643 - 11.657 = 25.986	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los intereses e impuestos.
BAI	EBIT ± Resultado Financiero	55.874 - 11.409 = 44.465	25.986 - 9.373 = 16.613	Medida de rentabilidad operativa sin tener en consideración los impuestos.
Resultado Financiero	Ingresos Financieros - Gastos Financieros ± Diferencias de Cambio	496 - 11.905 = (11.409)	406 - 9.779 = (9.373)	Medida del coste financiero.
Beneficio Neto Ajustado	Beneficio Neto - Impuestos Diferidos	37.573 - 416 = 37.157	25.129 - 12.669 = 12.460	Medida de resultado del periodo aislando los efectos extraordinarios
EBITDA/INCEN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios} + \text{Otros ingresos} + \text{Trabajos realizados por el Grupo para su Activo} - \text{Gastos de Personal} - \text{Otros gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{70.753 + 3.626 + 5.814 - 5.703 - 4.473}{70.753} = 99\%$	$\frac{40.957 + 3.069 + 4.522 - 4.578 - 6.327}{40.957} = 92\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación
EBIT/INCEN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios} + \text{Otros Ingresos} + \text{Trabajos realizados por el Grupo para su Activo} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{70.753 + 3.626 + 5.814 - 5.703 - 4.473 - 14.143}{70.753} = 79\%$	$\frac{40.957 + 3.069 + 4.522 - 4.578 - 6.327 - 11.657}{40.957} = 63\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos
Bº Neto/INCEN	$\frac{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios} + \text{Otros ingresos} + \text{Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo} - \text{Gastos personal} - \text{Otros Gastos de Explotación} - \text{Amortizaciones} - \text{Pérdidas por deterioro} + \text{Ingresos Financieros} - \text{Gastos Financieros} \pm \text{Diferencias de cambio} \pm \text{Impuesto de Sociedades}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{70.753 + 3.626 + 5.814 - 5.703 - 4.473 - 14.143 - 11.409 - 6.892}{70.753} = 53\%$	$\frac{40.957 + 3.069 + 4.522 - 4.578 - 6.327 - 11.657 - 9.373 + 8.516}{40.957} = 61\%$	Medida de rentabilidad operativa considerando los costes directos variables de generación y los indirectos, así como lo costes financieros e impuestos.
Gastos de Personal/INCEN	$\frac{\text{Gastos de personal}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{5.703}{70.753} = 8\%$	$\frac{4.578}{40.957} = 11\%$	Medida de relación existente entre los Gastos de Personal y lo Ingresos por la venta de energía.
Gastos de Explotación/INCEN	$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{4.473}{70.753} = 6\%$	$\frac{6.327}{40.957} = 15\%$	Medida de relación existente entre los costes directos variables de generación y lo Ingresos por la venta de energía.
Gastos Financieros/INCEN	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Importe Neto de la Cifra de Negocios}}$	$\frac{11.905}{70.753} = 17\%$	$\frac{9.779}{40.957} = 24\%$	Medida de relación existente entre los Gastos Financieros de los Proyectos y lo Ingresos por la venta de energía de dichos proyectos.