

**BAS PROJECTS CORPORATION, S.L.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2021

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

A los socios de BAS Projects Corporation, S.L.:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BAS Projects Corporation, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

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

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

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

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

BAS Projects Corporation, S.L.

Riesgo en relación con el adecuado registro y valoración contable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas

*El riesgo*

La Sociedad mantiene inversiones en empresas del grupo y asociadas, a largo y a corto plazo, por importe total de 215.787 miles de euros, tal y como se detalla en las notas 5 y 17 de las cuentas anuales adjuntas, básicamente destinadas a la financiación de los diferentes proyectos desarrollados por las sociedades participadas.

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro de valor. El resto de las inversiones en empresas del grupo y asociadas se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que le sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado. Así, la valoración de dichas inversiones se revisa al cierre de cada ejercicio atendiendo a la información disponible en relación con los estados financieros de las filiales y la evolución de las proyecciones de los proyectos que cada una de las sociedades participadas desarrolla. De esta forma, se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable.

En este sentido, hemos identificado que se trata de un aspecto más relevante de la auditoría por la magnitud de los epígrafes, y porque conlleva la necesidad de aplicar un significativo nivel de juicios y estimaciones por parte de la dirección, principalmente basados en el conocimiento del negocio.

*Respuesta del auditor*

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:

- Para las inversiones financieras en participaciones y préstamos subordinados de las sociedades que desarrollan en México el proyecto fotovoltaico denominado "Kaixo" (participaciones en el 25% del capital social las sociedades ESZ HOLDING KI, S.A.P.I. DE C.V. y ESZ HOLDING KII, S.A.P.I. DE C. V. y créditos subordinados concedidos a Juarez Renovables S.A.P.I. DE C.V. y El Rollo Solar S.A.P.I. DE C.V.), por importe contable neto total de 12.967 miles de euros, que la dirección considera recuperables a través, entre otros, de la ejecución de la opción de venta descrita en la nota 5 de la memoria, hemos comprobado los análisis de valoración de dicha opción de venta elaborados por la Sociedad y, adicionalmente, hemos reejecutado los cálculos pertinentes.
- Para el resto de las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas, especialmente las correspondientes a sociedades que se encuentran en fase de construcción de los proyectos, hemos analizado las perspectivas de recuperación mediante oportunidades de explotación, principalmente, a través de conversaciones con la dirección y la revisión de los documentos disponibles estimados como

BAS Projects Corporation, S.L.

relevantes. Asimismo, hemos revisado los resultados de las últimas auditorías de los estados financieros de las participadas y hemos mantenido contacto con los auditores de las participadas más significativas para confirmar nuestro entendimiento de la evolución de los proyectos de dichas entidades auditadas, así como nuestro conocimiento y confort con el trabajo desarrollado por dichos auditores y sus conclusiones más relevantes alcanzadas.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales adjuntas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

#### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

#### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

BAS Projects Corporation, S.L.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de

BAS Projects Corporation, S.L.

nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

**LOBELIA AUDITORES, S.L.**

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N.º S-2527)

Marta Rodríguez Gutiérrez

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el N.º 17658)

13 de abril de 2022



LOBELIA AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/00350  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**Cuentas Anuales  
al 31 de diciembre de 2021  
e Informe de Gestión  
del ejercicio 2021**

**BAS PROJECTS CORPORATION, S.L.**



<u>Nota</u>	<u>Página</u>
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	2
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto:	
✓ Estado de ingresos y gastos reconocidos	3
✓ Estado totales de cambios en el patrimonio neto	3
Estado de flujos de efectivo	4
<b><u>Memoria</u></b>	5
1. Actividad de BAS Projects Corporation, S.L.	6
2. Bases de presentación	6
3. Criterios contables	8
4. Gestión del riesgo financiero	16
5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas	19
6. Otros activos financieros a coste amortizado	24
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	25
8. Capital y prima de asunción	25
9. Reservas	26
10. Aplicación de resultados	27
11. Pasivos financieros a coste amortizado	27
12. Situación fiscal	30
13. Ingresos y gastos	31
14. Resultado financiero	32
15. Fusión con BAS Projects Development 6, S.L.	32
16. Órgano de Administración y alta dirección	33
17. Otras operaciones con partes vinculadas	34
18. Otra información	37
19. Medioambiente	38
20. Hechos posteriores al cierre	38
<b><u>Informe de Gestión</u></b>	39
1. Evolución negocio y situación de la Sociedad	40
2. Gestión del riesgo financiero	40
3. Perspectivas para el 2022	42
4. Compromiso con el medioambiente	42
5. Acontecimientos significativos posteriores al cierre	42
6. Actividades en I+D+i	42
7. Adquisición de acciones propias	42
8. Periodo medio de pago	42
<b><u>Formulación de Cuentas Anuales e Informe de Gestión</u></b>	42






## Balance al cierre del ejercicio 2021

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones en empresas grupo y asociadas a largo plazo	5 y 17.2	41.046	14.529
Inversiones financieras a largo plazo	6	98	-
		<b>41.144</b>	<b>14.529</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6 y 12.2	9.193	606
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5 y 17.2	174.741	167.583
Inversiones financieras a corto plazo	6	3.345	2.794
Periodificaciones		28	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7	489	1.248
		<b>187.796</b>	<b>172.231</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>228.940</b>	<b>186.760</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Fondos Propios</b>			
Capital	8	720	720
Prima de asunción	8	19.640	19.640
Reservas	9	4.412	4.386
Otras aportaciones de socios		6	6
Resultado del ejercicio	10	145	29
		<b>24.923</b>	<b>24.781</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Deudas a largo plazo	11.1	97.582	82.378
		<b>97.582</b>	<b>82.378</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Deudas a corto plazo	11.2	102.373	40.277
Deudas con empresas grupo y asociadas a corto plazo	11.2 y 17.2	763	39.016
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.2 y 12.2	3.299	308
		<b>106.435</b>	<b>79.601</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>228.940</b>	<b>186.760</b>



## Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2021

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2021	2020
<b><u>OPERACIONES CONTINUADAS</u></b>			
Importe neto de la cifra de negocios	13.1	9.403	9.687
Aprovisionamientos		(4.155)	33
Gastos de personal	13.2	(983)	(627)
Otros gastos de explotación	13.3	(465)	(201)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo y asociadas	5	(10.938)	-
Otros resultados		502	2
		<b>(6.636)</b>	<b>8.894</b>
<b><u>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</u></b>			
Ingresos financieros		782	706
Gastos financieros		(4.596)	(1.048)
Diferencias de cambio		10.612	(8.212)
	14	<b>6.798</b>	<b>(8.554)</b>
<b><u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u></b>			
		<b>162</b>	<b>340</b>
Impuestos sobre beneficios	12.1	(17)	(311)
		<b>145</b>	<b>29</b>
<b><u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u></b>			



## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en miles de euros)

	2021	2020
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>145</b>	<b>29</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>145</b>	<b>29</b>

### B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de asunción	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado ejercicio	TOTAL
<b>SALDO INICIO EJERCICIO 2020</b>	<b>720</b>	<b>19.640</b>	<b>2.227</b>	<b>6</b>	<b>2.159</b>	<b>24.753</b>
Total ingresos y gastos reconocidos 2020	-	-	-	-	29	29
Operaciones con socios o propietarios:						
- Distribución del resultado 2019	-	-	2.159	-	(2.159)	-
<b>SALDO FINAL EJERCICIO 2020</b>	<b>720</b>	<b>19.640</b>	<b>4.386</b>	<b>6</b>	<b>29</b>	<b>24.781</b>
Total ingresos y gastos reconocidos 2021	-	-	-	-	145	145
Operaciones con socios o propietarios:						
- Distribución del resultado 2020	-	-	29	-	(29)	-
- Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios (Nota 15)	-	-	(3)	-	-	(3)
<b>SALDO FINAL EJERCICIO 2021</b>	<b>720</b>	<b>19.640</b>	<b>4.412</b>	<b>6</b>	<b>145</b>	<b>24.923</b>



## Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en miles de euros)

	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	162	340
<b>Ajustes del resultado:</b>		
- Correcciones valorativas por deterioro	-	(210)
- Deterioro de inversiones en empresas del grupo y asociadas	10.938	-
- Ingresos financieros	(782)	(706)
- Gastos financieros	4.596	1.048
- Diferencias de cambio	(10.664)	8.476
	<u>4.088</u>	<u>8.608</u>
<b>Cambios en el capital corriente:</b>		
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(8.587)	3.682
- Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.936	(111.231)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	1.646	(162)
	<u>(3.005)</u>	<u>(107.711)</u>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>		
- Pago de intereses	(1.706)	(218)
- Cobros de intereses	-	61
- Impuesto Sociedades	(19)	(12)
	<u>(1.725)</u>	<u>(169)</u>
	<b><u>(480)</u></b>	<b><u>(98.932)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones:</b>		
- Empresas del grupo y asociadas	(6.690)	-
- Otros activos financieros	(649)	-
	<u>(7.339)</u>	<u>-</u>
<b>Cobros por desinversiones:</b>		
- Otros activos financieros	-	(2.793)
	<u>-</u>	<u>(2.793)</u>
	<b><u>(7.339)</u></b>	<b><u>(2.793)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:</b>		
Emisión:		
- Empresas del grupo y asociadas	27.060	-
- Deudas con entidades de crédito	-	104.245
Devolución y amortización:		
- Deudas con entidades de crédito	(20.000)	-
- Empresas del grupo y asociadas	-	(1.415)
	<u>7.060</u>	<u>102.830</u>
<b>AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b><u>(759)</u></b>	<b><u>1.105</u></b>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1.248	143
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	489	1.248



# Memoria del ejercicio 2021

**BAS PROJECTS CORPORATION, S.L**



*M*  
*A*

## 1. Actividad de BAS Projects Corporation, S.L.

### 1.1. Los principales datos identificativos de la Sociedad son los siguientes:

Razón social: BAS PROJECTS CORPORATION, S.L.  
CIF: B-95745832  
Domicilio: C/ Ibáñez de Bilbao 28, 7ª planta  
48009 – Bilbao - Vizcaya  
Fecha de constitución: 13 de diciembre de 2013

### 1.2. Objeto de la Sociedad:

La actividad principal de la Sociedad consiste en la promoción, desarrollo y ejecución de proyectos industriales integrales.

### 1.3. La Sociedad es dominante de un grupo de empresas de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio y por el R.D. 1159/2010, de 17 de septiembre sobre consolidación, modificado por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre. Sin embargo, conforme a los parámetros dispuestos en el artículo 258 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad no se encuentra obligada a formular Cuentas Anuales Consolidadas junto con las sociedades filiales.

## 2. Bases de presentación

### 2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

### 2.2. Principios contables

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### 2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias actuales. Las estimaciones contables resultantes se consideran significativas si la naturaleza de las estimaciones y



supuestos es material y si el impacto de las estimaciones y supuestos sobre la posición financiera o el rendimiento operativo es material.

Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras. A continuación, se detallan las principales estimaciones realizadas por la Sociedad:

- a) Valoración de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y créditos a empresas del grupo

La Sociedad revisa la valoración de sus inversiones financieras en empresas del grupo al cierre del ejercicio, atendiendo a la información disponible en relación con la evolución de los proyectos que cada una de ellas desarrolla y las oportunidades de explotación y/o desinversiones identificadas. Efectúa las correcciones valorativas correspondientes en caso de que se identifique que el valor en libros no es recuperable. El valor recuperable se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa un criterio profesional para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance.

- b) Litigios

La Sociedad incorpora, en base a las estimaciones de sus asesores legales, las provisiones necesarias para atender las previsibles salidas de efectivo que pudieran provenir de litigios con terceros por los importes reclamados, actualizados en el caso de que se prevean a más de un año.

- c) Impuesto sobre las ganancias

La Sociedad está sujeta al impuesto sobre las ganancias. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. La Sociedad reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las estimaciones de impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

- d) Impactos del COVID

La pandemia global iniciada en 2020, con devastadores impactos en los ámbitos sanitario, económico y social, ha tenido su continuidad en 2021, si bien de una forma diferente. A lo largo del año se han sucedido sucesivas olas de contagio derivado del surgimiento y extensión de nuevas cepas, si bien, tanto por el efecto de la creciente vacunación como por la menor gravedad de estas nuevas variantes y la mejor preparación del sistema sanitario, la mortalidad y el nivel de saturación hospitalario no han sido tan elevados como en 2020.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'S' followed by a flourish.

La economía en general se ha visto afectada por estas circunstancias, a lo que se han unido los efectos de las dificultades logísticas y de desabastecimiento de microchips, ambos relacionados con la pandemia, así como el de un encarecimiento coyuntural del gas natural. No obstante, ello no ha impedido que, en conjunto, haya sido un año marcado por una clara recuperación económica, aunque, es importante matizarlo, desigual. En el caso del Grupo BAS, el efecto de estos inconvenientes colaterales de la pandemia no ha afectado de modo significativo a la recuperación de la actividad.

Tal y como se indicaba en las cuentas anuales del ejercicio anterior 2020, la Sociedad ha adoptado todas las medidas que ha considerado necesarias para la protección de sus intereses sociales. La crisis causada por la pandemia afectó a su liquidez y al acceso a financiación de terceros para la inversión en sus proyectos. Por ello, contrató financiación a largo plazo de entidades y varios préstamos relacionados con la línea de avales aprobada en el Real Decreto Ley 8/2020 de 17 de marzo (préstamos avalados por el ICO), así como con la póliza de seguros para créditos de circulante suscrita entre CESCE y las entidades financiadoras (Nota 11), gracias a lo cual no se prevé ninguna consecuencia relevante derivada de faltas de cumplimiento contractual a causa de la epidemia.

Por todo ello, si bien las condiciones del mercado global han afectado a la confianza y a los modelos de gasto del consumidor, la Sociedad considera garantizada la continuidad de sus proyectos para los próximos años, apoyada sobre la base de la continuidad del apoyo financiero por su socio Dominion Energy, S.L.

#### 2.4. Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, determinadas partidas de estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

#### 2.5. Moneda funcional y de presentación

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

### 3. Criterios contables

#### 3.1. Activos Financieros

##### a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by some initials.



sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### *Valoración posterior*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### *Deterioro del valor*

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized star-like shape followed by several loops.

efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

b) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

*Valoración inicial*

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

*Valoración posterior*

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones



valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

#### *Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized star-like shape followed by the letters "M3".

mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### 3.2. Patrimonio neto

El capital social está representado por participaciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de participaciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas participaciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

### 3.3. Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

#### *Valoración inicial*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

 

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

#### *Valoración posterior*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

### 3.4. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a star-like symbol followed by a cursive signature.

### 3.5. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los eventuales pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 18.2).

### 3.6. Clasificación de saldos entre corriente y no corriente

En el balance de situación adjunto, los saldos se clasifican en no corrientes y corrientes. Los corrientes comprenden aquellos saldos que la Sociedad espera vender, consumir, desembolsar o realizar en el transcurso normal de explotación. Aquellos otros que no corresponden con esta clasificación se consideran no corrientes.

### 3.7. Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.10).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.1.b).

M7  
J

### 3.8. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del devengo.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, en el caso de los contratos a precio fijo se reconocen sobre la base del servicio real prestado hasta el final del ejercicio sobre el que se informa, como proporción del total de servicios que se prestarán dado que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. Esto se determina en base a las horas de trabajo reales incurridas en relación con el total de horas de trabajo esperadas.

Según la interpretación del ICAC publicada en su boletín oficial de Septiembre de 2009 (Nº 79), las sociedades consideradas "holding industrial", como es el caso de BAS Projects Corporation, S.L., presentarán los dividendos, intereses y honorarios de gestión de participaciones en grupo, multigrupo y asociadas, así como los beneficios obtenidos por la enajenación de las inversiones, salvo los que se pongan de manifiesto en la baja de sociedades dependientes, multigrupo o asociadas, como "Cifra de Negocio" en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Igualmente, las correcciones valorativas por deterioro efectuadas en los distintos instrumentos financieros asociados a su actividad, así como las pérdidas y gastos originados por su baja del balance o valoración a valor razonable se consideran dentro del margen de explotación, creándose partidas específicas para ello.

Los ingresos por intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### 3.9. Transacciones en moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by some illegible characters.

#### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. 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 pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

#### 3.10. Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, conforme a sus valores precedentes conforme a las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo, o en caso de dispensa al mayor entre el coste de adquisición del negocio en la sociedad aportante, y el importe representativo de su porcentaje de participación en el patrimonio neto de la sociedad participada cuyo negocio se traslada.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

## 4. Gestión del Riesgo Financiero

### 4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas establecidas. Los administradores proporcionan políticas para la gestión del riesgo





global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez.

a) Riesgo de mercado

a.1) *Riesgo de tipo de cambio.* La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente con el peso mexicano y el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero. La Sociedad otorga financiación significativa a sus filiales para el desarrollo de sus proyectos, lo que genera diferencias de cambio derivadas de las posiciones deudoras en cada cierre.

No obstante, el riesgo derivado de estas operaciones no resulta significativo a largo plazo ya que los negocios extranjeros operan bajo una cobertura natural de ingresos y gastos. Adicionalmente, la Sociedad también trata de que se produzca un equilibrio a largo plazo entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. En los casos en que dicho riesgo pudiera resultar significativo en proyectos específicos, la Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio consistente en la posibilidad de cubrir la totalidad de los márgenes de dichos proyectos.

a.2) *Riesgo de precio.* La exposición de la Sociedad al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido a que la Sociedad habitualmente no posee este tipo de inversiones.

a.3) *Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable.* La Sociedad no posee activos remunerados importantes, aparte de la financiación a largo plazo concedida a empresas del grupo y asociadas para el desarrollo de sus proyectos, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

La existencia en la Sociedad de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable en una parte de la deuda financiera da lugar a que la Sociedad se vea sometida al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad no ha contratado ninguna cobertura.

La sensibilidad a los tipos de interés se limita a los efectos directos de un cambio en los tipos de interés sobre los instrumentos financieros sujetos a interés reconocidos en el balance. La sensibilidad de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a la variación de un punto porcentual en los tipos de interés puede ser significativa debido a la financiación bancaria a largo plazo más significativa está contratada a tipo de interés variable, si bien cabe considerar que está acordada en euros con referencia al Euribor, que es un índice muy estable.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized star-like shape followed by a cursive name.

financieros y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera la Sociedad. En circunstancias puntuales que determinan riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos.

c) Riesgo de 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 de la Sociedad es la de mantener, a través de su departamento de Tesorería, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

El Departamento financiero de la Sociedad, hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para gestionar las necesidades de liquidez.

No existen restricciones sobre el uso del efectivo/equivalentes al efectivo.

4.2. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad para instrumentos financieros similares.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' shape with a horizontal line above it and a vertical line to the right.

## 5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

Las Inversiones en empresas del grupo y asociadas corresponden a las categorías de “inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas” o de “activos financieros a coste amortizado”, cuyo valor en libros se desglosa como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
<b><u>A largo plazo</u></b>		
Instrumentos de patrimonio	33.796	7.630
Créditos a empresas (Nota 17.2)	7.250	6.899
	41.046	14.529
<b><u>A corto plazo</u></b>		
Créditos a empresas (Nota 17.2)	19.656	9.706
Otros activos financieros (Nota 17.2)	155.085	157.877
	174.741	167.583



Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

<u>Nombre</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación % Directo</u>
<b>EMPRESAS DEL GRUPO:</b>			
BAS Projects Development 1, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos eólicos (México)	100%
BAS Projects Development 2, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos biomasa (Argentina)	100%
BAS Projects Development 4, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos biomasa (Argentina)	100%
BAS Projects Development 5, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos fotovoltaicos (Rep. Dominicana)	100%
BAS Projects Development 7, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos eólicos (México)	100%
BAS Projects Development 8, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos eólicos (México)	100%
BAS Projects Development 9, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos eólicos (México)	100%
BAS Projects Development 10, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos fotovoltaicos (México)	100%
Biomasa Rojas, S.A.	c/ Viamonte 1167 (Buenos Aires – Rep. Argentina)	Desarrollo proyectos biomasa (Rep. Argentina)	50%
BAS Projects Corporation México, S.A. de CV	Ciudad de México - México	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos (México)	100%
Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V.	Ciudad de México - México	Explotación proyecto eólico (México)	100%
Sanersol, S.A.	Avenida Manuel Arizaga S/N y Luis Angel Leon. Machala (Ecuador)	Explotación proyecto fotovoltaico (Ecuador)	100%(**)
SarayCaysol, S.A.	Avenida Manuel Arizaga S/N y Luis Angel Leon. Machala (Ecuador)	Explotación proyecto fotovoltaico (Ecuador)	100%(**)
Solsantos, S.A.	Avenida Manuel Arizaga S/N y Luis Angel Leon. Machala (Ecuador)	Explotación proyecto fotovoltaico (Ecuador)	100%(**)
(JSC) Phu Luong	Vietnam	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos solares (Vietnam)	100%
Koror Business, S.R.L.	Avenida Cesar Nicolas Penson 24, Gazcue, Santo Domingo (Rep. Dominicana)	Desarrollo proyecto fotovoltaico (Rep. Dominicana)	100%(***)
Proyecto Solar Monte Bonales, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos fotovoltaicos (Rep. Dominicana)	100%
BAS Caribe 1, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos energía (Rep. Dominicana)	100%
Fase 2 WCG, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos fotovoltaicos (Santo Domingo)	100%
Puerto Villamil, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Sin actividad	100%
Caliop Energy, S.L.	C/ Ibañez de Bilbao 28, (Bizkaia)	Sin actividad	100%
<b>EMPRESAS ASOCIADAS:</b>			
ESZ Holding KI S.A.P.I. de CV	Insurgentes Sur 810, Piso 9 (Colonia del Valle; Delegación Benito Juárez – 03100 Ciudad de México)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos fotovoltaicos (México)	25% (*)
ESZ Holding KII S.A.P.I. de CV	Insurgentes Sur 810, Piso 9 (Colonia del Valle; Delegación Benito Juárez – 03100 Ciudad de México)	Inversión en sociedad vehículo desarrollo proyectos fotovoltaicos (México)	25% (*)



(\*) Estas participaciones están aportadas al "Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago 3343" constituido en 2017 como garantía del "Project Finance" de estos proyectos, integrado por préstamo y crédito por importe total de 164 millones de dólares. Por otra parte, BAS Projects Corporation, S.L. posee una opción de venta del 25% de sus acciones. Con fecha 28/09/2018, BAS Projects Corporation, S.L., ESZ Holding KI, S.A.P.I. de C.V., ESZ Holding KII, S.A.P.I. de C. V., EXI Solar Norte, S.A.P.I. de C. V., El Rollo Solar, S.A.P.I. de C.V., y Juárez Renovables, S.A.P.I. de C. V. firmaron un denominado "Contrato de Inversión". En dicho contrato, entre otros, se incluye una "Opción de venta" (Anexo C - Convenio entre Accionistas; Sección 3.08) a favor de BAS Projects Corporation, S.L., con la que podrá vender, mas no está obligada, su participación a un precio determinado, conforme al procedimiento señalado en el "Anexo K" del citado contrato que, de manera resumida, será determinado mediante la aplicación de una tasa de descuento del 12% sobre los flujos de efectivo remanentes del "Proyecto" y aplicándose, en caso de ser necesario, un factor de ajuste, a efecto de garantizar al comprador obtener un retorno del 14% en términos de TIR Neta del "Proyecto" respecto de sus acciones. Para ejercer la mencionada "Opción de venta" se establecieron tres posibles fechas (30/04/2021, 30/10/2021 y 30/04/2022).

(\*\*): Estas participaciones están aportadas al "Fideicomiso de Garantía y Administración de Flujos – Santa Rosa 2" constituido en 2014 como garantía del "Project Finance" de 7 millones de dólares constituido para estos proyectos.

(\*\*\*) Las participaciones en Koror Business S.R.L. se han otorgado como garantía del Project Finance de 62,5 millones de dólares constituido para este proyecto.

Los movimientos de la cuenta de participaciones en empresas del grupo y asociadas durante el ejercicio 2021 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>6.224</b>
Adquisición de participaciones	1.406
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>7.630</b>
Adquisición de participaciones	6.685
Constitución de nuevas sociedades	6
Capitalización de deuda financiera	25.707
Altas por fusión (Nota 15)	4.709
Bajas por fusión (Nota 15)	(3)
Deterioro	(10.938)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>33.796</b>

En el ejercicio 2021 se han producido los siguientes movimientos:

- Compra a Dominion Energy, S.L. de la totalidad de las participaciones sociales de Proyecto Solar Monte Bonales, S.L.U, propietaria a su vez del 49% del capital social de Koror Business, S.R.L. El precio de la compraventa ha ascendido a 7.754 miles de dólares, equivalentes a 6.685 miles de euros.
- Constitución de las sociedades Puerto Villamil, S.L. y Caliope Energy, S.L., ambas con un capital social de 3.100 euros.



- Ampliación de capital de Koror Business, S.R.L. Se amplía capital en 23.330 miles de dólares, equivalentes a 20.165 miles de euros, mediante compensación de créditos.
- Ampliación de capital de BAS Projects Corporation México, S.A. de CV en 105.500 miles de pesos, equivalentes a 4.542 miles de euros, mediante la capitalización de pasivos financieros.
- Aportación de fondos para compensación de pérdidas de BAS Projects Development 2, S.L., mediante compensación de deuda, por importe de 1.000 miles de euros.
- Como resultado de la fusión de la Sociedad con BAS Projects Development 6, S.L., se da de baja la participación en esta sociedad, por importe de 3 miles de euros, y se integra en el balance la participación que aquella tenía en la sociedad mejicana Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V. por el importe por el que figuraba en su balance, 4.709 miles de euros.

Los movimientos que se produjeron en el ejercicio 2020 fueron los siguientes:

- Compra del 100% de las participaciones sociales de BAS Caribe 1, S.L. (antes denominada Dominion Renewable 4 S.L.) a Dominion Energy, S.L. por importe de 3.100 euros.
- Compra del 100% de las participaciones sociales de Fase 2 WCG, S.L. (antes denominada Dominion Renewable 9 S.L.) a Dominion Energy, S.L. por importe de 3.100 euros.
- Reconocimiento de la participación del 51% en Koror Business, S.R.L., adquisición de 2016 no registrada en su momento como inversión financiera, por importe de 1.952 euros. Adicionalmente, en septiembre de 2016 Global Dominion Access, S.A. cedió a la Sociedad todos los derechos políticos y económicos de las participaciones correspondientes al 49% restante, a cambio de que Koror adjudicara a Global Dominion Access, S.A., o a cualquier sociedad perteneciente a su grupo, la construcción del proyecto fotovoltaico que tiene previsto desarrollar en República Dominicana, lo que se ha producido en 2020.
- Incremento de la inversión en las sociedades ecuatorianas Sanersol, S.A., Saraycaysol S.A. y Solsantros, S.A. mediante la capitalización de deuda subordinada, por importe de 466.065,79 euros en cada una de las sociedades (1.700.000 dólares en total), con el objetivo de potenciar el rendimiento de las plantas fotovoltaicas, mediante el desarrollo de un proyecto de rediseño y sustitución de alguno de los equipos instalados. El proyecto llave en mano lo realizará Dominion Energy, S.L., de forma que la ampliación de la inversión suscrita por la Sociedad ha tenido como destino directo el pago a esta sociedad de parte de los trabajos.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las respectivas empresas al 31 de diciembre de 2021, son como sigue:



Miles de euros

Sociedad	Patrimonio neto				
	Capital y Prima emisión	Reservas y Resultados ejercicios anteriores	Resultado ejercicio	Valor contable en la matriz	Deterioro contable en la matriz
BAS Projects Development 1, S.L.	3	(7)	-	3	(3)
BAS Projects Development 2, S.L.	3	939	(834)	1.003	(895)
BAS Projects Development 4, S.L.	3	(2)	-	3	(3)
BAS Projects Development 5, S.L.	3	(2)	-	3	-
BAS Projects Development 7, S.L.	4	(1)	-	4	(4)
BAS Projects Development 8, S.L.	4	(1)	-	4	(4)
BAS Projects Development 9, S.L.	4	(1)	-	4	(4)
BAS Projects Development 10, S.L.	4	(1)	-	4	-
Biomasa Rojas, SA	4	(319)	-	4	(4)
BAS Projects Corporation México, S.A. de CV	3.403	-	(2.911)	4.546	(4.053)
Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V.	54	(735)	(1)	4.709	-
Sanersol, S.A.	584	34	(12)	537	-
Saraycaysol, S.A.	585	74	4	537	-
Solsantros, S.A.	575	130	8	537	-
(JSC) Phu Luong				5	-
Koror Business, S.R.L.	20.601	-	-	20.167	-
Proyecto Solar Monte Bonales, S.L.	3	-	-	6.684	-
BAS Caribe 1, S.L.	3	-	-	3	-
Fase 2 WCG, S.L.	3	-	-	3	-
Puerto Villamil, S.L.	3	-	-	3	-
Caliope Energy, S.L.	3	-	-	3	-
ESZ Holding KI S.A.P.I. de CV	8.914	(5.809)	(6.015)	2.995	(2.995)
ESZ Holding KII S.A.P.I. de CV	8.914	(5.716)	(5.859)	2.995	(2.995)
				<b>44.756</b>	<b>(10.960)</b>

Los datos de patrimonio neto de las sociedades extranjeras se han convertido a euros al tipo de cambio de cierre de 2021 de cada una de las monedas en la que se denominan sus estados financieros.

En 2021 se han registrado correcciones valorativas por deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas, según el siguiente detalle:

Miles de euros

Perdida por deterioro participaciones empresas del grupo:

BAS Projects Development 2, S.L.,	(895)
BAS Projects Corporation México, S.A. de CV	(4.053)

Perdida por deterioro participaciones empresas asociadas:

ESZ Holding KI S.A.P.I. de CV	(2.995)
ESZ Holding KII S.A.P.I. de CV	(2.995)

---

**10.938**

En 2020 no se registraron correcciones valorativas por deterioro de participaciones.



Ninguna de las empresas del grupo o asociadas en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Por otra parte, no existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

## 6. Otros activos financieros a coste amortizado

	Miles de euros	
	2021	2020
No corriente:		
<u>Inversiones financieras a largo plazo</u>		
Créditos a terceros	98	-
	<b>98</b>	<b>-</b>
<u>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a corto plazo</u>		
Clientes, empresas del grupo y asociadas	39	-
Anticipos a proveedores	8.800	300
Personal	6	8
	<b>8.845</b>	<b>308</b>
<u>Inversiones financieras a corto plazo</u>		
Otros activos financieros:		
Anticipos a cuenta de adquisición de empresas	551	-
Imposiciones a corto plazo en entidades financieras	2.794	2.794
	<b>3.345</b>	<b>2.794</b>
	<b>12.190</b>	<b>3.102</b>
	<b>12.288</b>	<b>3.102</b>

El importe incluido en los créditos a terceros a largo plazo ha sido concedido a Levitals Grupo Inversor, S.L. y corresponde al importe dispuesto de un crédito de 15.000 miles de dólares, para que Levitals pueda financiar sus necesidades de capital circulante en el marco del desarrollo y construcción de un proyecto de energía fotovoltaica en República Dominicana. para la financiación del proyecto. El vencimiento del crédito se ha establecido en 2025.

La cuenta "Anticipos a proveedores" incluye anticipos entregados por la Sociedad a su socio Dominion Energy, S.L., por importe de 8.500 miles de euros, por cuenta de 2 sociedades dominicanas para el desarrollo de proyectos fotovoltaicos en República Dominicana (Nota 17.2). Asimismo, incluye, al igual que al 31 de diciembre de 2020, un anticipo entregado a Grupo Eléctrico Scorpio, S.A., por importe de 300 miles de euros, socio mayoritario de Aurtem Energy, S.L., a su vez socio de la Sociedad (Nota 8), a cuenta de un contrato de prestación de servicios de asesoramiento para el desarrollo de proyectos fotovoltaicos en España.

El epígrafe "Imposiciones a corto plazo en entidades financieras" está constituido por un depósito de 3.343 miles de dólares, equivalente a 2.794 miles de euros, constituido como garantía a favor de una entidad financiera del cumplimiento de determinadas obligaciones de pago de Genergiabio Corrientes S.A.P.I. de C.V., participada en un 75% por BAS Projects Development 2, S.L., en el marco del "Project Finance" del proyecto de biomasa que desarrolla en Argentina.

mm  




Debido a que el PGC (R.D. 1514/2007), en su NRV 9.b, no considera los conceptos de "Otros Créditos con las Administraciones Públicas", como un activo financiero, dicho epígrafe no ha sido incluido en el cuadro anterior. En consecuencia, el saldo correspondiente al mismo estaría registrado en el Activo corriente del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2021 dentro del epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar". Al cierre de 2021 el saldo de este epígrafe asciende a un importe de 348 miles de euros (2020: 298 miles de euros), (Nota 12.2).

El valor contable de las partidas a cobrar a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existe provisión para deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

## 7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los saldos que figuran en este epígrafe, por importe de 489 miles de euros y 1.248 miles euros, respectivamente, corresponden a saldos de tesorería, básicamente, por efectivo disponible en cuentas corrientes bancarias.

De dicho importe, 192 miles de euros están denominados en dólares y 144 miles de euros están denominados en pesos mejicanos (2020: 7 miles de euros en dólares y 407 miles de euros en pesos mejicanos).

No hay ninguna limitación ni restricción para la disponibilidad de los saldos reflejados en balance.

## 8. Capital y prima de asunción

El capital social es de 720 miles de euros, representado por 720.000 participaciones sociales, acumulables e indivisibles, de 1 euro de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 720.000, ambos inclusive. Dichas participaciones están totalmente suscritas y desembolsadas.

La prima de asunción a 31 de diciembre de 2021 y 2020, que asciende a 19.640 miles de euros, corresponde a la surgida de dos ampliaciones de capital del ejercicio 2017.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los socios que participan en el capital social son los siguientes:

- Dominion Energy, S.L.: titular de 252.000 participaciones, representativas del 35,00% del capital social.
- Aurtem Energy, S.L.: titular de 234.000 participaciones, representativas del 32,50% del capital social.
- F&F Inversiones en Proyectos y Energía, S.L.: titular de 234.000 participaciones, representativas del 32,50% del capital social.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by some illegible characters.

## 9. Reservas

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Reserva legal	144	144
Reservas por capital amortizado	46	46
Reserva por fusión (Nota 15)	(3)	-
Reservas voluntarias	4.225	4.196
	<u>4.412</u>	<u>4.386</u>

Los movimientos producidos en los ejercicios 2021 y 2020 en las distintas cuentas de Reservas han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Reserva legal	Reservas por capital amortizado	Reservas por fusión	Reservas voluntarias
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>144</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>2.037</u>
Distribución resultado ejercicio 2019	-	-	-	2.159
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2020</u>	<u>144</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>4.196</u>
Distribución resultado ejercicio 2020	-	-	-	29
Fusión con BAS Projects Development 6, S.L.	-	-	(3)	-
<u>Saldo al 31 de diciembre de 2021</u>	<u>144</u>	<u>46</u>	<u>(3)</u>	<u>4.225</u>

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



## 10. Aplicación de resultados

Los administradores convocarán a la Junta General de Socios para aprobar las presentes cuentas anuales del ejercicio anual 2021. A continuación, se muestra la propuesta de distribución del beneficio obtenido en 2021, y que se someterá igualmente a la aprobación de los socios, así como la aprobada para el ejercicio 2020:

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>Base de reparto:</b>		
Resultado del ejercicio (Beneficios)	145	29
<b>Distribución:</b>		
Reservas voluntarias	145	29
	<b>145</b>	<b>29</b>

## 11. Pasivos financieros a coste amortizado

### 11.1. Pasivos financieros a coste amortizado a largo plazo

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Deudas a largo plazo:</u>		
- Deudas con entidades de crédito	2.582	82.378
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 17.2)	95.000	-
	<b>97.582</b>	<b>82.378</b>

### 11.2. Pasivos financieros a coste amortizado a corto plazo

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Deudas corto plazo</u>		
- Deudas con entidades de crédito	100.534	40.277
- Otros pasivos financieros	1.839	-
	102.373	40.277
<u>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 17.2)</u>	763	39.016
<u>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</u>		
- Proveedores y acreedores diversos	127	101
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 17.2)	2.439	-
- Personal (remuneraciones pendientes de pago)	198	121
	2.764	222
	<b>105.900</b>	<b>79.515</b>

Debido a que el PGC (R.D. 1514/2007), en su NRV 9.b, no considera los conceptos de "Otras Deudas con las Administraciones Públicas" y "Pasivos por impuesto corriente", como un pasivo financiero, dichos epígrafes no han sido incluidos en el cuadro anterior. En consecuencia, los saldos correspondientes a los mismos están registrados



en el Pasivo corriente del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2021 por importe de 528 miles de euros (2020: 76 miles de euros), y 8 miles de euros (2020: 10 miles de euros), respectivamente, dentro del epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" (Nota 12.2).

La Sociedad considera que no hay diferencias significativas entre los valores contables y los valores razonables de las deudas, ya que, en el caso de los pasivos financieros a coste amortizado no corrientes, éstos están remunerados a tipos de interés de mercado y el valor contable de los pasivos financieros a coste amortizado corrientes se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

El valor contable de los pasivos financieros a coste amortizado de la Sociedad está denominado íntegramente en euros.

a) Deudas con entidades de crédito

La Sociedad tiene una línea de crédito no dispuesta a 31 de diciembre de 2021 por importe de 10.000 miles de euros (a 31 de diciembre de 2020 no existían líneas de crédito no dispuestas).

El desglose de las Deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
No corrientes:		
- Contrato de financiación CESCE	-	78.900
- Préstamos ICO	1.932	2.228
- Líneas de crédito ICO	650	1.250
Corrientes:		
- Contrato de financiación CESCE	79.312	-
- Parte a corto plazo de préstamos ICO a largo plazo	568	272
- Líneas de crédito ICO	600	-
- Préstamos a corto plazo con entidades financieras	10.000	19.978
- Cuentas de crédito a corto plazo con entidades financieras	10.000	19.973
- Intereses a pagar no vencidos	54	54
	103.116	122.655

El "Contrato de financiación CESCE" corresponde a un contrato de financiación suscrito por la Sociedad el 16 de diciembre de 2020 con un sindicato de entidades financieras por importe máximo de 80.000 miles de euros, dispuesto en su totalidad al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Este contrato de financiación se encuentra en el marco de las medidas extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social causado por la COVID-19 por el que la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación, S.A. (CESCE) ha aprobado, con carácter extraordinario, una línea de cobertura aseguradora con cargo al Fondo de Reserva de los Riesgos de la Internacionalización, al amparo de lo previsto en el Acuerdo de la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos de fecha 23 de octubre de 2020, que se materializa mediante la suscripción entre CESCE y las entidades financiadoras de



empresas que cumplan los criterios de elegibilidad de una Póliza de Seguros para Créditos de Circulante. El importe de esta financiación debe destinarse exclusivamente a satisfacer las necesidades de financiación para el desarrollo de los proyectos de la Sociedad, en concreto un proyecto eólico en México, un proyecto fotovoltaico en República Dominicana y dos proyectos fotovoltaicos en Vietnam. Su fecha de vencimiento es el 16 de diciembre de 2022, si bien la Sociedad puede solicitar una prórroga de un año adicional que deberá ser autorizada, en su caso, por las entidades financiadoras.

Por otra parte, el resto de financiación bancaria a largo plazo contratada por la Sociedad en el ejercicio se encuentra acogida a la línea ICO de avales COVID-19 otorgada por el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital gestionado por ICO para empresas y autónomos a través de las entidades financieras para paliar los efectos económicos de COVID-19, Real Decreto-Ley 8/2020, de 17 de marzo.

El vencimiento de las deudas con entidades financieras en los próximos ejercicios es como sigue:

	2022	2023	2024	2025	2026
Contrato de financiación CESCE	79.312	-	-	-	-
Préstamos ICO	568	750	755	355	72
Líneas de crédito ICO	600	-	-	-	650
Préstamos a corto plazo con entidades financieras	10.000	-	-	-	-
Cuentas de crédito a corto plazo con entidades financieras	10.000	-	-	-	-
	100.480	750	755	355	722

El tipo de interés de las deudas con entidades de crédito se encuentra entre el 0.90% y el 2% (2020: tipo de interés entre el 0,90% y el 2%). La Sociedad no tiene intereses a pagar vencidos y no pagados sobre préstamos y créditos al 31 de diciembre de 2021 (tampoco al 31 de diciembre de 2020).

#### b) Otros pasivos financieros

Incluye la deuda con los anteriores propietarios de la filial mejicana Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V., correspondiente al 40% del precio de compra, que se ha incorporado al balance de la Sociedad como consecuencia de la fusión por absorción de BAS Projects Development 6, S.L.U. (Nota 5). El vencimiento de esta deuda está establecido en el momento en el que la planta mejicana entre en funcionamiento, lo que se espera que se produzca antes de que finalice el año 2022.



## 12. Situación fiscal

12.1. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades es la siguiente:

	2021		Miles de euros	
	Aumentos	Disminuciones	2021	2020
Resultado neto del ejercicio			145	29
Impuesto sobre sociedades			17	311
Resultado antes de impuestos			162	340
Diferencias permanentes	28	-	28	69
Base imponible (Resultado fiscal)			190	409

El importe de la cuota íntegra resulta de aplicar un tipo impositivo del 24% sobre la base imponible. En el ejercicio 2021 se han aplicado deducciones en la cuota por doble imposición por importe de 29 miles de euros (2020: 77 miles de euros).

El gasto por impuesto se compone de:

	Miles de euros	
	2021	2020
Gasto por impuesto corriente	17	21
Gasto por impuesto diferido	-	290
	17	311

Al cierre del ejercicio 2021 no existen pérdidas pendientes de compensar de ejercicios anteriores (tampoco al cierre del ejercicio 2020). Asimismo, la Sociedad no dispone de deducciones fiscales pendientes de aplicar.

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 de la Sociedad es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, de 5 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.



## 12.2. Saldos con Administraciones Públicas

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Saldos deudores</u>		
Hacienda Pública deudora por IVA	348	298
	<u>348</u>	<u>298</u>
<u>Saldos acreedores</u>		
Otras deudas con Administraciones Públicas		
- Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	(511)	(63)
- Organismos de la Seguridad Social, acreedores	(17)	(13)
	<u>(528)</u>	<u>(76)</u>
Pasivos por impuesto corriente	(8)	(10)
	<u>(536)</u>	<u>(86)</u>

## 13. Ingresos y gastos

### 13.1. Ingresos

En el ejercicio 2021 el desglose de la cifra de negocios es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
- Prestación servicios	37	4.671
- Intereses de créditos (Nota 17.1)	9.366	5.016
	<u>9.403</u>	<u>9.687</u>

El importe de la prestación de servicios del ejercicio 2020 se derivó fundamentalmente de los servicios de gestión prestados a la filial Eólica Cerritos por 5 millones de dólares.

### 13.2. Gastos de personal

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	(819)	(530)
Seguridad Social a cargo empresa	(164)	(97)
	<u>(983)</u>	<u>(627)</u>

El número medio de empleados y su distribución por categorías la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Directores	2	2
Gerentes y Responsables	1	1
Técnicos	6	4
	<u>9</u>	<u>7</u>

*Handwritten signature*

Al cierre del ejercicio 2021 el número de mujeres asciende a 2 (2020: 2) y el de hombres a 9 (2020: 6).

### 13.3. Otros gastos de explotación

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Servicios exteriores</u>		
- Arrendamientos y cánones	(27)	(31)
- Servicios de profesionales independientes	(257)	(293)
- Otros gastos y servicios	(148)	(12)
	<u>(432)</u>	<u>(336)</u>
<u>Tributos</u>	(33)	(75)
<u>Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales</u>	-	(210)
	<u>(465)</u>	<u>(201)</u>

## 14. Resultado financiero

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Ingresos financieros</u>		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De empresas asociadas (Nota 17.1)	782	646
Otros ingresos financieros	-	61
	<u>782</u>	<u>706</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 17.1)	(2.429)	(775)
Por deudas con terceros.	(2.167)	(273)
	<u>(4.596)</u>	<u>(1.048)</u>
<u>Diferencias de cambio</u>	10.612	(8.212)
	<u><b>6.798</b></u>	<u><b>(8.554)</b></u>

Las diferencias de cambio proceden prácticamente en su totalidad de los saldos deudores que se mantienen como créditos o inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas. El importe de las diferencias de cambio que provienen de saldos vivos al cierre del ejercicio asciende a 10.664 miles de euros positivos (2020: 8.477 miles de euros negativos).

## 15. Fusion con BAS Projects Development 6, S.L.

Con fecha 22 de junio de 2021 la Junta de Socios Ordinaria aprobó la fusión por absorción de BAS Projects Development 6, S.L.U., como sociedad absorbida, por la Sociedad. Como consecuencia de la fusión, la Sociedad, como absorbente, asume todo el patrimonio de la sociedad absorbida, que se disuelve sin liquidación.

La fecha de efectos contables de la fusión es el 1 de enero de 2021.





El desglose del patrimonio incorporado es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
<b>Activo no corriente</b>	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 5)	4.709
<b>Activo corriente</b>	
Periodificaciones	28
<b>Pasivo corriente</b>	
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	(2.897)
Deudas por compras de empresas (Nota 11.2.b)	(1.839)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1)
<b>Patrimonio</b>	-
Participación en BAS Development 6, S.L.U.	(3)
<b>Patrimonio incorporado (Reserva de fusión) (Nota 9)</b>	<b>(3)</b>

## 16. Órgano de Administración y alta dirección

### 16.1. Retribución al Órgano de Administración y alta dirección

Durante el ejercicio de 2021 se han devengado importes por los administradores en concepto de sueldos, dietas y atenciones estatutarias por un importe de 33 miles de euros (2020: 105 miles de euros).

La Sociedad no tiene suscritas pólizas de seguros de salud y vida a favor de los administradores.

Adicionalmente, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y, ni avales ni garantías concedidos respecto a los administradores.

No existe personal de alta dirección.

### 16.2. Participaciones, cargos y funciones y actividades de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos 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 ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.



## 17. Otras operaciones con partes vinculadas

17.1. La Sociedad ha llevado a cabo las siguientes transacciones con partes vinculadas

	Miles de euros	
	2021	2020
<u>Aprovisionamientos (Trabajos realizados por otras empresas):</u>		
- Mexicana de Electrónica Industrial S.A. de CV (*)	4.054	-
	<u>4.054</u>	<u>-</u>
<u>Intereses soportados (Nota 14)</u>		
- Dominion Energy, S.L.	(2.429)	-
- Global Dominion Access, S.A.	-	(675)
- BAS Projects Corporation México, S.A. de CV	-	(100)
	<u>(2.429)</u>	<u>(775)</u>
<u>Intereses repercutidos:</u>		
<u>Intereses repercutidos a empresas del grupo (Nota 13.1)</u>		
- BAS Projects Development 2, S.L.	1.316	1.151
- BAS Projects Corporation México, S.A. de CV	369	187
- Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V.	7.645	3.630
- Koror Business, S.R.L.	36	48
	<u>9.366</u>	<u>5.016</u>
<u>Intereses repercutidos a empresas asociadas (Nota 14)</u>		
- Juárez Renovables, S.A.P.I. de C.V. (**)	397	330
- El Rollo Solar, S.A.P.I. de C.V. (***)	385	316
	<u>782</u>	<u>646</u>
	<u>10.148</u>	<u>5.661</u>

(\*): participada en un 99,99% por Global Dominion Access, S.A.

(\*\*): participada en un 99,99% por ESZ Holding KI S.A.P.I. de CV

(\*\*\*): participada en un 99,99% por ESZ Holding KII S.A.P.I. de CV




## 17.2. Saldos al cierre con otras partes vinculadas

Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 5)

	Miles de euros	
	2021	2020
<b><u>A largo plazo</u></b>		
Juárez Renovables S.A.P.I. de CV	3.684	3.505
El Rollo Solar S.A.P.I. de CV	3.566	3.394
	7.250	6.899
<b><u>A corto plazo</u></b>		
BAS Projects Corporation México, S.A. de CV	45	1
BAS Projects Development 2, S.L.	6.110	4.795
Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V.	11.390	3.630
Koror Business, S.R.L.	36	48
Juárez Renovables S.A.P.I. de CV	1.054	626
El Rollo Solar S.A.P.I. de CV	1.021	606
	19.656	9.706

Juárez Renovables S.A.P.I. de CV y El Rollo Solar S.A.P.I. de CV están participadas en un 99,99% por ESZ Holding KI S.A.P.I. de CV y ESZ Holding KII S.A.P.I. de CV, respectivamente. Los créditos a largo plazo de Juárez Renovables S.A.P.I. de CV y El Rollo Solar S.A.P.I. de CV están denominados en pesos mejicanos. El saldo inicial de ambos corresponde a créditos concedidos en el ejercicio 2016, con vencimiento en 20 años y tipo de interés Libor trimestral más 2 puntos. En el ejercicio 2019 se firmaron ampliaciones, por importe de 57.500 miles de pesos en abril de 2019, que tienen vencimiento en 20 años. Se trata de préstamos subordinados al pago total, por parte de las sociedades Juárez Renovables S.A.P.I. de CV y El Rollo Solar S.A.P.I. de CV, de las cantidades que respectivamente adeudan a entidades financieras que financian el proyecto de construcción de las centrales fotovoltaicas objeto de la inversión. Estos créditos están aportados al "Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Garantía, Administración y Fuente de Pago 3343" constituido en 2017 como garantía del "Project Finance" de estos proyectos, integrado por préstamo y crédito por importe total de 164 millones de dólares.

Los saldos de créditos a corto plazo a empresas del grupo y asociadas son saldos por intereses pendientes de cobro derivados de créditos y saldos por cuenta corriente.



Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a corto plazo (Nota 7)

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>A corto plazo</b>		
Anticipos a proveedores, Dominion Energy, S.L.)	8.500,00	-
	<u>8.500,00</u>	<u>-</u>

Otros activos financieros (Nota 5)

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>A corto plazo</b>		
Cta. Cte. Eólica Cerritos S.A.P.I. de C.V.	113.584	93.365
Cta. Cte. BAS Projects Development 2, S.L.	28.931	26.061
Cta. Cte. Koror Business, S.R.L.	7.602	27.312
Cta. Cte. BAS Projects Development 6, S.L.	-	2.898
Cta. Cte. BAS PC México, S.A. de CV	156	2.288
Cta. Cte. Genergiabio Corrientes S.A.P.I. de C.V. (*)	-	836
Cta. Cte. BAS Projects Development 10, S.L.	597	594
Cta. Cte. Sanersol, S.A.	138	322
Cta. Cte. Saraycaysol S.A.	146	322
Cta. Cte. Solsantros, S.A.	122	322
Otras sociedades del grupo	167	93
Cta. Cte. Juárez Renovables SAPI de CV	3.459	3.291
Cta. Cte. El Rollo Solar SAPI de CV	183	173
	<u>155.085</u>	<u>157.877</u>

(\*): participada en un 75% por BAS Projects Development 2, S.L.

Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 11)

	Miles de euros	
	2021	2020
<b>No corriente:</b>		
- Dominion Energy, S.L.	(95.000)	-
	<u>(95.000)</u>	<u>-</u>
<b>Corriente:</b>		
- Global Dominion Access, S.A. (*)	-	(19.016)
- Dominion Energy, S.L.	(763)	(20.000)
	<u>(763)</u>	<u>(39.016)</u>
	<u>(95.763)</u>	<u>(39.016)</u>

(\*): Socio único de Dominion Energy, S.L.

La deuda a largo plazo con Dominion Energy, S.L. se compone de 2 importes:

- Un importe de 75.000 miles de euros corresponde a un préstamo participativo concedido para las actividades ordinarias de la Sociedad, en virtud del contrato de 1 de julio de 2021. El importe máximo disponible es de 100.000 miles de euros, teniendo la consideración de deuda subordinada hasta el importe de 80.000 miles de euros y



vencimiento en un único pago el 2 de julio de 2026. El tipo de interés establecido es el 2% más un interés participativo, establecido según el Resultado antes de impuestos de la Sociedad, que será cero siempre que éste no llegue a los 20.000 miles de euros y entre un 3 y un 5% según tramos del Resultado antes de impuestos a partir esa cifra. Dominion Energy, S.L. podrá solicitar la conversión del crédito en participaciones sociales de la Sociedad en cualquier momento, mediante un aumento de capital por compensación de créditos, considerando para la creación de las nuevas participaciones sociales un valor de la Sociedad equivalente al valor de los fondos propios consolidados al 31 de diciembre de 2020.

- Un importe de 20.000 miles de euros se refiere a un contrato de cuenta corriente con Dominion Energy, S.L., cedido por el acreedor original Global Dominion Access, S.A. con fecha 28 de febrero de 2021, tipo de interés del 1%. El vencimiento original estaba establecido el 31 de diciembre de 2021, si bien se ha prorrogado con fecha 20 de diciembre de 2021 hasta el vencimiento actual el 31 de enero de 2023.

El saldo de Global Dominion Access, S.A. al 31 de diciembre de 2020 se refiere al contrato de cuenta corriente de 1 julio 2016, que tenía un límite de 20 millones de euros, al 1% de interés. Asimismo, incluía a 31 de diciembre de 2020 intereses pendientes de pago de 1.326 miles de euros. Por otra parte, con fecha 31 de diciembre de 2020 Global Dominion Access, S.A. y Dominion Energy, S.L. firmaron un contrato de cesión de deuda y préstamo de 20 millones de euros; en ese momento, la Sociedad tenía una deuda con Global Dominion Access, S.A. de 37.689 miles de euros, en virtud del contrato de cuenta corriente de 1 julio 2016, que tenía un límite de 20 millones y que se encontraba excedido. El plazo de devolución a Dominion Energy, S.L. era de 1 año, al 1% de interés.

#### Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 11.2)

	Miles de euros	
	2021	2020
- Dominion Energy, S.L.	(1.346)	-
- Mexicana de Electrónica Industrial S.A. de CV	(1.093)	-
	(2.439)	-

## 18. Otra Información

### 18.1. Garantías

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene otorgados avales y garantías a favor de terceros por importe total de 12,05 millones de euros (13,62 millones de dólares), para garantizar diferentes obligaciones financieras, corporativas y reales en proyectos de sus participadas (En 2020: 12,84 millones de dólares y 40,00 millones de pesos mejicanos).

### 18.2. Pasivos contingentes

La Sociedad no tiene pasivos contingentes de importe significativo por litigios surgidos en el curso normal del negocio, aunque existen diversos pleitos abiertos. En consecuencia, no se prevé que surjan pasivos significativos derivados de este concepto.



18.3. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores, Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	(días)	(días)
Período medio de pago a acreedores comerciales	<u>29</u>	<u>24</u>

#### 18.4. Retribución a los auditores

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2021 por Lobelia Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 23 miles de euros (14 miles de euros al cierre del ejercicio 2020, devengados por otros auditores).

Los auditores no han devengado honorarios adicionales por ningún otro servicio profesional ni en 2021 ni en 2020.

### 19. Medioambiente

No existen al 31 de diciembre de 2021 contingencias abiertas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, así como tampoco existen compromisos de inversiones futuras en materia medioambiental ni responsabilidades de naturaleza medioambiental ni compensaciones pendientes de recibir al respecto.

La Sociedad no ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental ni ingresos como consecuencia de actividades relacionadas con el medio ambiente.

No se han asignado a la Sociedad derechos algunos sobre emisión de gases de efectos invernadero.

### 20. Hechos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no ha ocurrido ni se ha puesto de manifiesto ningún otro hecho o información que pudiera afectar significativamente a dichas cuentas anuales y que no esté reflejado en las mismas.

\*\*\*\*\*

**Bilbao, 31 de marzo de 2022**

*Am*  


# Informe de Gestión 2021

BAS PROJECTS CORPORATION, S.L.



2021  
A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'D' with a flourish above it.

## 1. Evolución del negocio y situación de la sociedad

BAS Projects Corporation, S.L. (en adelante BAS o la Sociedad) ha continuado en el ejercicio 2021 su estrategia de fortalecimiento y diversificación de las actividades de promoción y desarrollo de proyectos prosiguiendo con su objetivo estratégico de consolidar una cartera de proyectos en distintos grados de avance y madurez.

La planta de Biomasa que BAS tiene en Argentina (Corrientes, Santa Rosa) está operando a pleno rendimiento con unos resultados de generación de energía excelentes. En paralelo, BAS ha concluido la construcción de su proyecto eólico en Zacatecas (México) que entrará en operación en 2022. Adicionalmente, tiene en construcción una planta fotovoltaica en el municipio de Consuelo (República Dominicana) próxima a finalizar en el primer semestre de 2022 con la que se suministrará energía limpia a más de 10.000 hogares dominicanos.

En lo relativo a la actividad de desarrollo, la Sociedad ha continuado la búsqueda e identificación de nuevas oportunidades de inversión en sus dos polos principales de actividad: Latinoamérica y Sur de Europa. En Latinoamérica, BAS sigue buscando nuevas oportunidades de inversión en proyectos en México y República Dominicana, donde ha iniciado la tramitación de concesiones de generación en varios proyectos aprovechando su buen posicionamiento en ambos mercados, y en este ejercicio también ha evaluado proyectos en otros mercados como Ecuador, Perú, Panamá o Colombia. En relación con Europa, además de continuar con la búsqueda de buenas oportunidades para inversión en proyectos en avanzado estado de desarrollo, BAS ha reforzado este año su estrategia de inversión en desarrollos propios en España, Italia y Portugal, mercados en los que la Sociedad quiere consolidar una cartera propia de proyectos que alcance, al menos, los 3000 MW en los próximos 3 años.

Un año más BAS continúa aplicando, en cada proyecto objeto de inversión, un estricto criterio de disciplina financiera y un análisis previo de retornos exigibles teniendo siempre en consideración las posibles opciones de financiación en formato "Project Finance" y los posibles acuerdos con socios de capital (equity partners) con quienes minimizar riesgos y compartir esfuerzo inversor de los proyectos, buscando con esta estrategia optimizar y diversificar su cartera de activos.

## 2. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas establecidas. Los administradores proporcionan políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de liquidez.

### a) Riesgo de mercado

a.1) *Riesgo de tipo de cambio.* La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por





tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente con el peso mexicano y el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero. La Sociedad otorga financiación significativa a sus filiales para el desarrollo de sus proyectos, lo que genera diferencias de cambio derivadas de las posiciones deudoras en cada cierre.

No obstante, el riesgo derivado de estas operaciones no resulta significativo a largo plazo ya que los negocios extranjeros operan bajo una cobertura natural de ingresos y gastos. Adicionalmente, la Sociedad también trata de que se produzca un equilibrio a largo plazo entre los cobros y pagos de efectivo de sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera. En los casos en que dicho riesgo pudiera resultar significativo en proyectos específicos, la Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio consistente en la posibilidad de cubrir la totalidad de los márgenes de dichos proyectos.

a.2) *Riesgo de precio.* La exposición de la Sociedad al riesgo de precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en resultados, no resulta significativa debido a que la Sociedad habitualmente no posee este tipo de inversiones.

a.3) *Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable.* La Sociedad no posee activos remunerados importantes, aparte de la financiación a largo plazo concedida a empresas del grupo y asociadas para el desarrollo de sus proyectos, por lo que los ingresos y los flujos de efectivo de sus actividades de explotación son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

La existencia en la Sociedad de endeudamiento bancario referenciado a tipo de interés variable en una parte de la deuda financiera da lugar a que la Sociedad se vea sometida al riesgo de variación de los tipos de interés, afectando tal variación de forma directa a la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad no ha contratado ninguna cobertura.

La sensibilidad a los tipos de interés se limita a los efectos directos de un cambio en los tipos de interés sobre los instrumentos financieros sujetos a interés reconocidos en el balance. La sensibilidad de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a la variación de un punto porcentual en los tipos de interés puede ser significativa debido a la financiación bancaria a largo plazo más significativa está contratada a tipo de interés variable, si bien cabe considerar que está acordada en euros con referencia al Euribor, que es un índice muy estable.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito que surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros y depósitos con bancos e instituciones financieras se considera insignificante por la calidad crediticia de los bancos con los que opera la Sociedad. En circunstancias puntuales que determinan riesgos concretos de liquidez en estas instituciones financieras, se dotan si fuera necesario, las oportunas provisiones para cubrir estos riesgos.

c) Riesgo de 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 de la Sociedad es la de mantener, a través de su departamento

A small, handwritten blue mark resembling a stylized 'M' or a similar symbol.A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'J' or similar character.

de Tesorería, la flexibilidad necesaria en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

El Departamento financiero de la Sociedad, hace un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas al tiempo que mantiene suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizados en todo momento para gestionar las necesidades de liquidez.

No existen restricciones sobre el uso del efectivo/equivalentes al efectivo.

### 3. Perspectivas para 2022

Para el ejercicio 2022 se espera, en línea con lo anteriormente indicado en el punto 1, concluir el proyecto fotovoltaico de República Dominicana, comenzar la construcción de nuevos proyectos fotovoltaicos en República Dominicana, comenzar a suministrar energía limpia producida por el parque eólico de México, junto con una importante labor de ampliación de la cartera actual de proyectos, especialmente en República Dominicana, Italia y España.

### 4. Compromiso con el medioambiente

El desarrollo sostenible y el respeto al medioambiente es una de las prioridades para BAS Projects Corporation, S.L. y sus empleados. La información, concienciación y sensibilización de todos los empleados ha permitido fomentar e implantar políticas de reciclaje, consumos racionales de los recursos naturales (electricidad, sistemas de calefacción y refrigeración, consumo de agua...), así como una gestión mucho más eficiente de los desplazamientos y viajes al objeto de minimizar el impacto en el medio ambiente.

### 5. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio 2021 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no ha ocurrido ni se ha puesto de manifiesto ningún otro hecho o información que pudiera afectar significativamente a dichas cuentas anuales y que no esté reflejado en las mismas.

### 6. Actividades en I+D+i

Durante el ejercicio no se han realizado directamente actividades en I+D+i

### 7. Adquisición de acciones propias

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con acciones propias.

### 8. Periodo medio de pago

El periodo medio de pago a acreedores comerciales en 2020 es de 29 días (24 días en 2020).

\*\*\*\* \* \* \* \* \*

**Bilbao, 31 de marzo de 2022**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' followed by a flourish.

## Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2021

El Consejo de Administración de **BAS Projects Corporation, S.L** a fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las cuentas anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito, que incluyen Balance de situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, redactados en 38 folios de papel común, por una sola cara, numerados correlativamente del 1 al 38 (a.i.), y el Informe de Gestión redactado en 4 folios, número 39 a 42 (a.i.).



---

D. Mikel Félix Barandiarán Landín  
(Presidente)



---

D. Javier del Campo San Esteban  
(Vocal)



---

Dª. María Teresa Salegui Arbizu  
(Vocal)



---

D. Roberto Tobillas Angulo  
(Vocal)