



Informe de Gestión Consolidado

2020



08 de febrero de 2021

Índice

1. Principales magnitudes financieras	2
2. Hechos más destacados	
2.1. Acuerdos de financiación	3
2.2. Acuerdos de compraventa de energía	3
2.3. Otros hechos relevantes	4
3. Información financiera	
3.1. Cuenta de resultados consolidada	5
3.2. Balance Consolidado	8
4. Sostenibilidad	10
5. Estrategia y perspectivas	11
6. Evolución bursátil	12
7. Información relevante del periodo.....	13
8. Advertencia legal	13

1. Principales magnitudes financieras

El Grupo Solaria ha obtenido en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 unos ingresos totales de 53.266 miles de euros (+54%), un EBITDA de 49.063 miles de euros (+56%), un EBIT de 33.073 (+104%), un beneficio antes de impuestos de 20.419 miles de euros (+250%) y un beneficio después de impuestos de 30.414 miles de euros (+27%).



La mejora registrada en cada una de las magnitudes de la cuenta de resultados anteriormente mencionada se corresponde con el incremento sustancial de la producción de energía.

Normalizando el resultado después de impuestos, excluyendo el efecto de la activación de los impuestos diferidos, el comparativo para los ejercicios 2019 y 2020 es como sigue:

Beneficio Neto (+257%)



2. Hechos más destacados

2.1. Acuerdos de financiación

Tipo de acuerdo	Entidad	MW Financiados	Importe
Pre-acuerdo	Natixis	252	140M €
Financiación	BayernLB	105	54,5M €
Refinanciación	Metlife & IDB Invest	23	29M USD

Pre-acuerdo de financiación con Natixis

Con fecha 29 de junio de 2020, el Grupo ha comunicado el pre-acuerdo alcanzado con la entidad financiera Natixis S.A., S. E. (España), para la financiación de 252MW asociados al acuerdo de compraventa de electricidad (PPA) firmado con Statkraft en diciembre de 2019, por un periodo de 10 años.

Esta financiación se articula bajo la modalidad de *Project Finance* por un importe aproximado de 140M€.

Acuerdo financiación con BayernLB

Con fecha 19 de octubre de 2020, Solaria ha firmado un acuerdo con el banco alemán BayernLB y el banco de desarrollo alemán KfW para la financiación de 105 MW ligados al contrato de compraventa de energía eléctrica (PPA) firmado con Alpiq en el mes de diciembre de 2019, por un periodo de 10 años.

Dicha financiación está articulada bajo la modalidad de *Project Finance* por un importe aproximado de 54,5M€ y un plazo de 15 años y tipo de interés aproximado del 1,5%.

Refinanciación activos en Uruguay

Con fecha 16 de noviembre de 2020, Solaria ha cerrado un acuerdo con la aseguradora americana Metlife y la Corporación Interamericana de Inversiones (IDB Invest) para la refinanciación de la deuda de sus dos plantas fotovoltaicas uruguayas Natelu y Yarnel (23MW), por un importe de 29M USD y por una duración de 20 años, reduciendo así el coste de la financiación, lo que supondrá a futuro un aumento de los dividendos recibidos por parte de estos dos activos.

2.2. Acuerdos de compraventa de energía

Compañía	Potencia contratada	Duración (años)
Axpo Iberia, S.L.	150MW	10
Shell Energy Europe B.V.	300MW	10
Empresa eléctrica (P. Ibérica)	80MW	10
Subasta REER España	180MW	12

Firma de PPA con Axpo Iberia, S.L.

Con fecha 24 de septiembre de 2020, el Grupo ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA), en su modalidad física, con Axpo Iberia, S.L., por una duración de 10 años y una potencia total contratada de 150 MW.

Firma de PPA con Shell

Con fecha 13 de enero de 2020, Solaria ha firmado un acuerdo de compraventa de energía a largo plazo (PPA) con Shell Energy Europe B.V. con una duración de 10 años y una potencia total contratada de 300MW.

Firma de PPA

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

Subasta otorgamiento del REER

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

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

2.3. Otros hechos relevantes

Obtención de Informes de Viabilidad de Acceso (IVA) favorables

Con fecha 17 de abril de 2020 el Grupo ha informado de la obtención de los Informes de Viabilidad de Acceso favorables, en los siguientes nudos:

- Nudo de Villaviciosa de Odón (Madrid) de 400kV, para la instalación de 782,5MW fotovoltaicos. Este proyecto se constituye, hasta el momento, como el más grande del pipeline de Grupo Solaria.
- Nudos de Magraners y Albatarrac de 220kV, ambos ubicados en la provincia de Lleida, para la instalación de 180MW.

Adicionalmente, en ambos casos, el Grupo ejerce como Interlocutor Único de Nudo (IUN).

Con fecha 20 de mayo de 2020, el Grupo ha comunicado la obtención del Informe de Viabilidad de Acceso favorable para la instalación de 695MW fotovoltaicos en el nudo de Barcina-Garofía, de 400kV, ubicado en la provincia de Burgos, donde Solaria ejerce, además, como interlocutor único de nudo (IUN).

Capital Markets Day

Con fecha 30 de septiembre de 2020, el Grupo ha anunciado su nuevo Plan Estratégico, ampliando hasta 6,2 GW la potencia instalada para cierre del año 2025.

Entrada en el IBEX 35

Con fecha 19 de octubre de 2020 el Grupo ha entrado a formar parte del principal índice de la Bolsa española (IBEX 35).

Admisión a trámite de nuevos proyectos

Con fecha 24 de diciembre de 2020 Solaria comunica que ha cumplido el primer hito del Real Decreto-Ley 23/2020 recibiendo todas las confirmaciones de admisión a trámite de los nuevos proyectos antes de la fecha límite del 24 de diciembre.

3. Información financiera

3.1. Cuenta de resultados consolidada

La cuenta de resultados consolidada relativa a los ejercicios 2020 y 2019 es la que se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	31/12/2020	31/12/2019	Variación absoluta	Variación relativa
Ventas netas	53.266	34.540	18.726	54%
Otros Ingresos y resultados	11.239	8.998	2.241	25%
Total Ingresos	64.505	43.538	20.967	48%
Gastos de personal	(7.923)	(5.785)	2.138	37%
Gastos explotación	(7.519)	(6.256)	1.263	20%
Operativos	(4.674)	(4.623)	51	1%
Tributos	(2.845)	(1.633)	1.212	74%
EBITDA	49.063	31.497	17.566	56%
<i>EBITDA / Ventas netas</i>	<i>92%</i>	<i>91%</i>		
Amortizaciones y deterioros	(15.990)	(15.277)	713	5%
EBIT	33.073	16.220	16.853	104%
<i>EBIT / Ventas netas</i>	<i>62%</i>	<i>47%</i>		
RTDO FINANCIERO	(12.653)	(10.386)	2.267	22%
BAI	20.419	5.834	14.585	250%
Impuestos	9.995	18.037	(8.042)	(45%)
Bº NETO / (PDA NETA)	30.414	23.871	6.543	27%
<i>Bº neto / Ventas netas</i>	<i>57%</i>	<i>69%</i>		

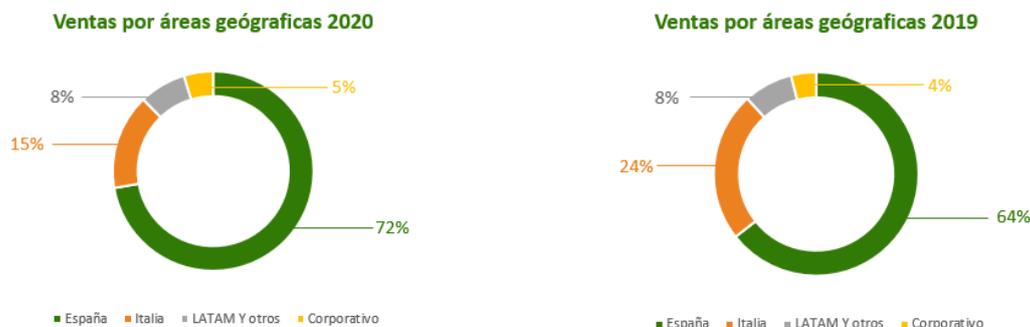
Ventas netas

Durante el ejercicio 2020, las ventas netas del Grupo han ascendido a 53.266 miles de euros, lo que supone un incremento del 54% respecto al mismo periodo del año anterior. Este buen comportamiento se debe a la protección de los ingresos de la compañía a través de los ingresos regulados y de los PPAs firmados.

El detalle de las ventas netas por unidad de negocio para los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Miles de euros (K€)	2020	2019	Variación absoluta	Variación relativa
España	38.507	22.252	16.255	73%
Italia	8.241	8.237	4	-
LATAM y otros	4.014	2.684	1.330	50%
Corporativo	2.504	1.367	1.137	83%
Total	53.266	34.540	18.726	54%

El peso específico de las ventas por segmentos de negocio definidos por el Grupo es como se muestra a continuación:



Como se puede apreciar, el peso específico de las ventas netas generadas en el territorio nacional sigue creciendo de acuerdo con el cumplimiento del plan de negocio del Grupo.

Costes de personal

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

El peso del gasto de personal sobre las ventas continúa disminuyendo con respecto al ejercicio 2019, en línea con la política de optimización de costes del Grupo, tal y como se muestra en los gráficos presentados a continuación:



Gastos de explotación

El incremento en el epígrafe de **Gastos de explotación** se debe a los costes devengados por el impuesto del 7% de la generación de energía eléctrica a lo largo del ejercicio 2020 por las nuevas plantas fotovoltaicas instaladas. Adicionalmente, en el primer trimestre del ejercicio 2019 dicho impuesto se encontraba en periodo de moratoria por lo que el incremento en el periodo actual es mucho más significativo.

A continuación, se muestra el peso de los gastos de explotación sobre las ventas para los periodos 2020 y 2019:



La evolución de los costes operativos de las Plantas Fotovoltaicas del Grupo sigue disminuyendo significativamente lo que pone de manifiesto el éxito del Grupo en el esfuerzo continuo en su política de optimización de costes y aprovechamiento de sinergias.

Adicionalmente, cabe destacar que, aun existiendo un mayor número de plantas fotovoltaicas en funcionamiento en comparación con el ejercicio anterior, los gastos operativos prácticamente se mantienen constantes.

Amortización

La variación del epígrafe de **Amortizaciones** se debe a los siguientes dos impactos:

- Las dotaciones de amortización de las nuevas plantas puestas en funcionamiento por el Grupo y que comenzaron a estar operativas a finales del ejercicio 2019 y durante el ejercicio 2020.
- En el ejercicio 2020 no se ha registrado gasto por amortización de la fábrica de Puertollano, debido a que la misma quedó totalmente amortizada a 31 de diciembre de 2019, teniendo un impacto positivo de 2 millones de euros.

Resultado financiero

En cuanto al **Resultado financiero**, el incremento del gasto en el ejercicio 2020 se debe al reconocimiento de los costes financieros ligados a las operaciones de financiación de las nuevas plantas, cuyo devengo no había comenzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

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

A continuación, se presenta la evolución en 2020 del peso de los gastos asociados a las financiaciones con terceros sobre el total de las ventas del ejercicio, pasando de un 24% sobre el total de las ventas en 2019 a un 19% en 2020.



Conclusión

Con todo lo anterior, lo que se observa en la cuenta de resultados del Grupo a 31 de diciembre de 2020 es que los ingresos están creciendo sustancialmente y de forma sostenida de acuerdo con el plan de negocio (Punto 5) y el peso de los costes operativos (Gastos de Personal, explotación y financieros) sobre las ventas están siendo significativamente inferiores.

Lo que nos lleva a concluir que la generación de caja del Grupo sigue un gran crecimiento año a año, y que a su vez esta generación de caja es utilizada para la inversión en los nuevos proyectos sin necesidad de utilizar la caja anteriormente generada, creando un Balance cada día más sólido.

3.2. Balance Consolidado

El **balance de situación consolidado** del Grupo a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es como se muestra a continuación:

Miles de euros (K€)	31/12/2020	31/12/2019	Variación absoluta	Variación relativa
Activos no corrientes	609.897	462.386	147.511	32%
Activos intangibles	45.584	24.255	21.329	88%
Inmovilizado material e inversiones mobiliarias	496.431	384.678	111.753	29%
Activos por impuestos diferidos	67.224	52.809	14.415	27%
Otros activos financieros no corrientes	658	644	14	2%
Activos corrientes	105.611	138.140	(32.529)	(24%)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	23.270	19.493	3.777	19%
Otros activos financieros corrientes	1.033	466	567	122%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	81.308	118.181	(36.873)	(31%)
TOTAL ACTIVO	715.507	600.526	114.981	19%

Miles de euros (K€)	31/12/2020	31/12/2019	Variación absoluta	Variación relativa
Patrimonio neto	222.514	193.258	29.256	15%
Capital y prima de emisión	310.926	310.926	-	-
Otras reservas	5.311	5.311	-	-
Ganancias acumuladas	(83.876)	(114.290)	30.414	(27%)
Ajustes por cambio de valor	(9.847)	(8.689)	(1.158)	13%
Pasivos no corrientes	406.546	326.254	81.152	25%
Provisiones no corrientes	-	437	(437)	(100%)
Obligaciones bonos a largo plazo	115.753	123.154	(7.401)	(6%)
Pasivos financieros con entidades de crédito	241.540	175.839	65.701	37%
Acreedores por arrendamiento financiero	44.398	24.524	19.874	81%
Instrumentos financieros derivados	4.855	2.300	2.555	111%
Pasivos corrientes	86.447	81.014	4.433	5%
Obligaciones y bonos a corto plazo	5.781	15.500	(9.719)	(63%)
Pasivos financieros con entidades de crédito	9.403	9.404	(1)	-
Acreedores por arrendamiento financiero	1.338	1.563	(225)	(14%)
Instrumentos financieros derivados	1.042	809	233	29%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	66.779	51.421	15.358	30%
Otros pasivos corrientes	2.103	2.317	(214)	(9%)
TOTAL PASIVO	715.507	600.526	114.981	19%

Activos intangibles

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

Inmovilizado material

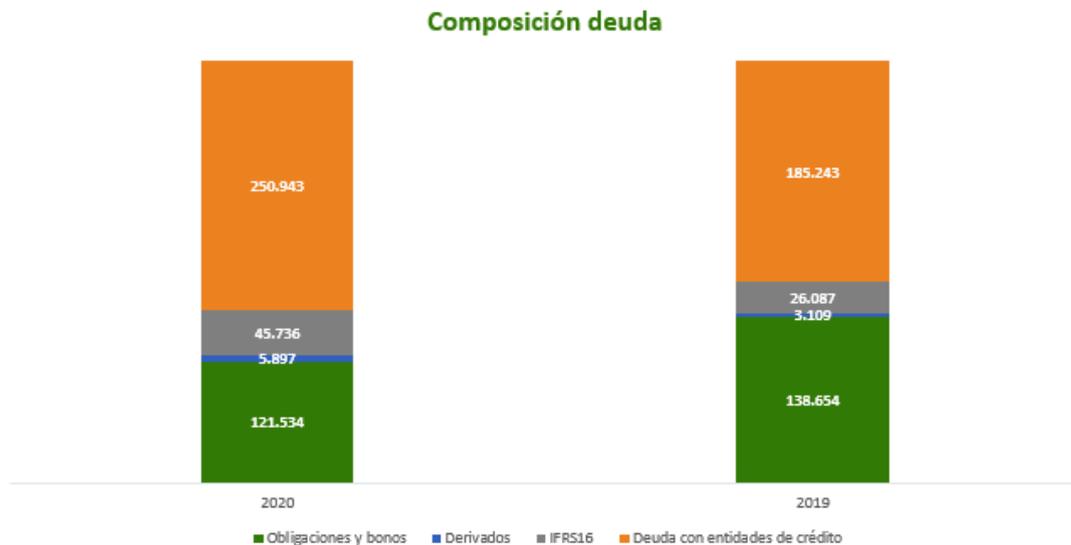
El coste en Inmovilizado Material incurrido por el Grupo en el ejercicio 2020 asciende a 127.743 miles de euros por las nuevas plantas que están actualmente en construcción. Este crecimiento va en línea con el objetivo de llegar a 1.375MW instalados a cierre del primer trimestre del 2021.

Efectivo

El descenso del epígrafe de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, se debe, por un lado, al pago de la deuda con proveedores terceros contraída durante el desarrollo de nuevos parques y cuyo vencimiento ha tenido lugar en el periodo enero-diciembre del presente ejercicio, y, por otro lado, a la amortización de los pagarés emitidos en abril de 2019 por importe de 10M€, lo que se refleja en el epígrafe de **Obligaciones y bonos a corto plazo**.

Deuda financiera

A continuación, se presenta la composición de la deuda financiera, tanto a corto como a largo plazo, a cierre del ejercicio 2020 y 2019:



La variación en la composición de la deuda se debe a lo siguiente:

- El aumento del epígrafe Pasivos financieros con entidades de crédito obedece a nuevas disposiciones de “Deuda Proyecto” llevadas a cabo durante el ejercicio 2020, a medida que avanza el proceso de construcción de nuevos parques. Los contratos de financiación recogidos en el epígrafe tienen la condición de deuda sin recurso.
- La variación de los arrendamientos financieros corresponde a los nuevos contratos de arrendamiento de los terrenos en los que se ubican las nuevas plantas, contabilizados bajo IFRS16.
- La disminución del epígrafe Obligaciones y bonos se debe a la amortización de los pagarés emitidos en 2019 por importe 10M€, así como a la amortización anual de los bonos asociados a la financiación de determinadas plantas.

Conclusión

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

El fondo de maniobra del Grupo a 31 de diciembre de 2020 se sitúa en 19.164 miles de euros. La disminución de este indicador con respecto al cierre del ejercicio 2019 corresponde a la variación del efectivo comentada anteriormente y al aumento de la deuda comercial por el desarrollo de los nuevos proyectos.

4. Sostenibilidad

Solaria, como compañía del ámbito de las energías renovables, contribuye con el desarrollo sostenible de la sociedad, con un especial énfasis en la lucha contra el cambio climático y la protección del entorno social en el que opera, desde la ética y el buen hacer empresarial.

El creciente compromiso de Solaria con el medio ambiente y la sociedad se ha puesto de manifiesto durante el año 2020 a través de los enormes esfuerzos y avances que ha realizado el Grupo para integrar, aún más, en su estrategia empresarial criterios ambientales, sociales y de buen gobierno (ESG, por sus siglas en inglés).

Así, como principal novedad, el Grupo publica por primera vez su Informe de Sostenibilidad. Se trata de un ejercicio voluntario dado que Solaria no cumple en la actualidad con los requisitos que exige la Ley 11/2018 de Información no Financiera y Diversidad (LINF). El referido Informe complementa al presente informe de gestión incrementando, de esta forma, el nivel y el grado de divulgación y la calidad de la información que provee, ya que considera que la transparencia informativa es básica para mantener la confianza de sus grupos de interés.

Las medidas implantadas, compromisos adquiridos, objetivos establecidos y, en general, todos los avances realizados durante el año en materia de sostenibilidad y, en concreto, en lo relativo a los criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno corporativo, pueden ser consultados en el referido Informe de Sostenibilidad.

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

Área	Indicador	2020	2019	Observaciones
Medio ambiente	Emisiones CO ₂ - Alcance 1 (Tn CO ₂)	186,06	135,78	+37%
	Emisiones CO ₂ - Alcance 2 (Tn CO ₂)	73,34	67,85	+8%
	Emisiones CO ₂ - Alcance 3 (Tn CO ₂)	23,38	-	Calculado por primera vez
	Emisiones de CO ₂ propias por MW instalado (Tn CO ₂)	0,60	0,57	+5%
	Energía libre de emisiones instalada (MW)	440	360	+22%
	Generación de energía (GWh)	506,68	114,80	+341%
Personas	Número total de empleados (Unidades)	104	73	+42%
	Número mujeres (Unidades)	24	15	+60%
	Número hombres (Unidades)	80	58	+38%
	Edad media plantilla (Años)	40	-	-
	Antigüedad media plantilla (Años)	2,9	-	-
	Retribución media (€)	45.495	45.099	+0,90%
	Horas formación / empleado (Horas)	1.770	494	+260%
	Comunicaciones Canal Ético (Unidades)	3	-	-
Seguridad y salud laboral	Acciones disciplinarias (Unidades)	-	-	-
	Accidentes laborales directos	2	-	-
	Accidentes laborales indirectos	6	-	-
	Frecuencia accidentes directos	-	-	-
Gobierno corporativo	Frecuencia accidentes indirectos	2,71	-	-
	Comisión de Ética, Compliance y ESG (Miembros)	3	-	Creación en febrero de 2020
	Comité Interno de Ética, Compliance y ESG (Miembros)	3	-	Creación en febrero de 2020
	Comité de Igualdad y Diversidad (Miembros)	3	-	Creación en julio de 2020

Cabe destacar que la energía que Solaria genera es libre de emisiones, por lo que la Compañía evita la emisión de más dióxido de carbono a la atmósfera que el que emite. En concreto, durante el año 2020 la generación de energía renovable ha sido de 506,68 GWh, evitando así la emisión de 102.900 toneladas de dióxido de carbono. Esto equivale al consumo energético de aproximadamente 155.000 hogares españoles.

5. Estrategia y perspectivas

Año 2020

A pesar de la Covid-19, 2020 ha sido un gran año para la compañía con un fuerte crecimiento en todas las líneas de la cuenta de resultados: Ingresos totales +48%, Ebitda +56%, Beneficio Neto +27%.

En línea con la incorporación de nuevas plantas fotovoltaicas al balance, los activos han subido un 19% hasta los €715 millones. La compañía cuenta con 1.030 MW en operación y en construcción y reitera su objetivo de llegar a 2.150 MW instalados a cierre de 2021.

En 2020, la compañía ha construido los pilares necesarios para acometer su fuerte crecimiento en la península Ibérica y en Europa en los próximos años:

- Excelentes resultados y balance saneado. Optimización continua de los tipos de interés de las financiaciones que se materializa en bajada de los costes financieros en la cuenta de resultados. Estricto control de los gastos operativos que solo suben un 1% en el año a pesar del fuerte incremento de activos y generación.
- Rentabilidad. Solaria una de las compañías más eficientes en cuanto a Capex y Opex de Europa, logrando rentabilidades de proyecto por encima del 12%.
- Crecimiento sostenible. Aprobación de nuevas políticas ESG. Primer informe de información no financiera.
- Trillo, la planta más grande de Europa con 626MW ya es una realidad. Se empezará su construcción en el segundo trimestre del 2021.
- Líder en PPA en Iberia: Firma de más de 710MW con grupos de primer nivel desde finales de 2019: 150MW con la suiza Axpo, 300MW con la anglo-neerlandesa Shell, 80MW con una de las principales eléctricas en Iberia, superando así 1,5 GW de proyectos con precios de energía asegurados.

Perspectivas

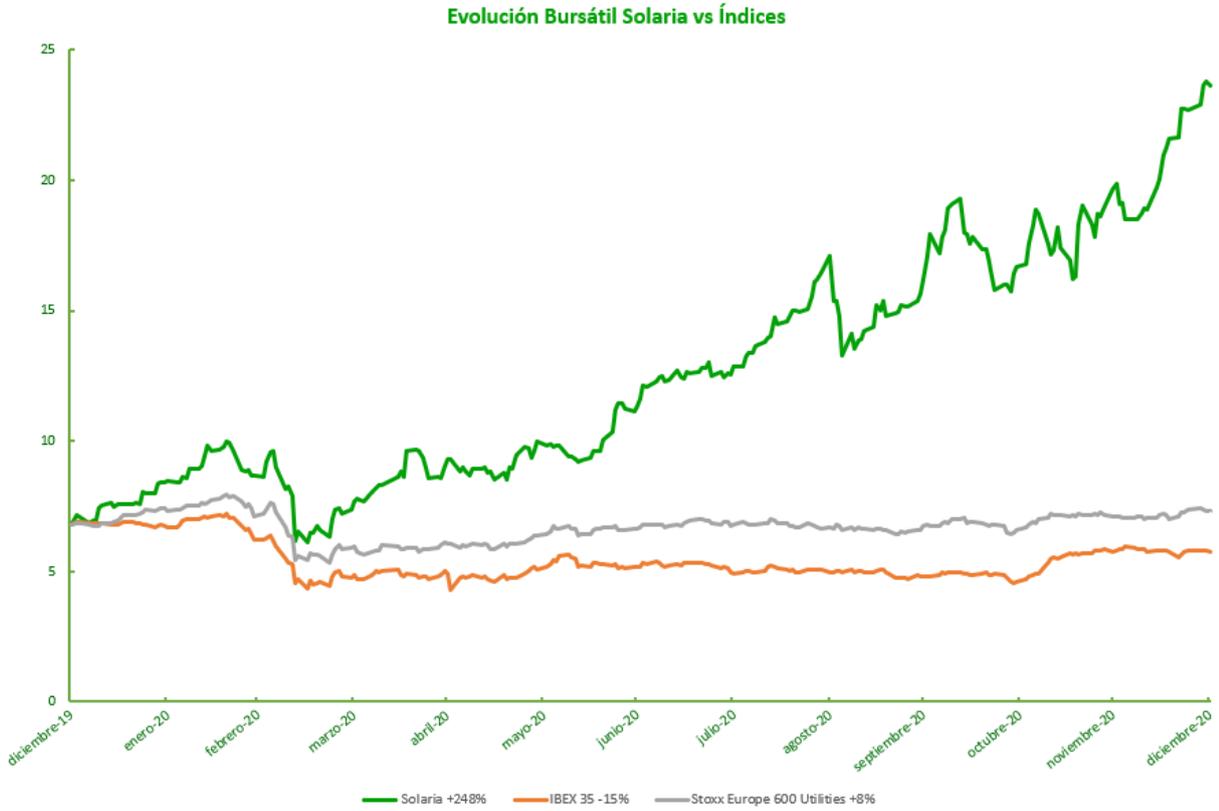
El 11 de diciembre de 2020, los líderes de la Unión Europea aprobaron elevar del 40 al 55% la reducción de emisiones contaminantes para 2030 lo que se traduce en una necesaria y fuerte reducción del consumo de carbón (-70%), de petróleo (-30%) y de gas (-25%), y al mismo tiempo doblar la participación de la energía renovable en el mix energético pasando del 32% al 65%. De manera adicional, la electrificación de la economía y la llegada del hidrógeno verde a medio plazo hacen inevitable un crecimiento sin precedente de las renovables, y especialmente del fotovoltaico que es la solución más barata en Europa.

Por ello, todo el sector y en particular Solaria tienen una oportunidad excepcional y única para acelerar sus planes estratégicos de aquí a 2030 para hacer realidad la transición energética.

Por este motivo, y apoyándose en sus pilares de crecimiento antes mencionados, la compañía eleva su objetivo de instalaciones de 6,2GW para 2025 a 18GW para 2030 con una expansión de la actividad a Europa.

Iberia, que sin duda se va a convertir en el hub solar de Europa, seguirá siendo el mercado principal de la compañía ampliando su objetivo de potencia instalada hasta los 11GW. Italia, donde la compañía está presente desde hace más de 10 años con activos en operación, es uno de los países más atractivos para el crecimiento de la energía solar y por ello, se va a reforzar la apuesta por el país para llegar a construir 3GW para 2030. En el resto de Europa, la compañía va a seguir una estrategia de crecimiento inorgánico manteniendo los criterios de rentabilidad, con la posible adquisición de plataformas de desarrollo y de carteras de proyectos para expandir su presencia en nuevos mercados y llegar a construir 4GW para 2030.

6. Evolución bursátil



7. Información relevante del periodo

Los Hechos relevantes publicados por la Sociedad Dominante del Grupo a lo largo del ejercicio 2020, a los cuales se puede acceder a través del link incluido a continuación:

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

8. Advertencia legal

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

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

La información detallada en el presente documento no ha sido verificada por ningún tercero independiente. La fecha de formulación de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, se estima para la última semana del mes de febrero de 2021.