

Redexis Gas, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas anuales consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2020 e informe
de gestión consolidado, junto con el
informe de auditoría Independiente

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

A los accionistas de Redexis Gas, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Redexis Gas, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración del fondo de comercio y de los activos intangibles de vida útil indefinida procedentes de combinaciones de negocios anteriores

Descripción

Según se describe en la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el activo no corriente la sociedad incluye fondos de comercio por un importe total de 219.175 miles de euros y activos intangibles de vida útil indefinida, que se corresponden con licencias de distribución y transporte de gas, por importe de 542.914 miles de euros, procedentes de combinaciones de negocios de ejercicios anteriores.

La evaluación de la recuperabilidad de los fondos de comercio y los activos intangibles de vida útil indefinida asignados ambos a los segmentos de negocio de transporte y distribución, requiere de la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección, tanto en la estimación de la evolución de su actividad como del efecto de los marcos regulatorios vigentes y las nuevas metodologías de retribución que se aplicarán a partir de enero de 2021 hasta el año 2026.

Hemos identificado este aspecto como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría, considerando tanto la magnitud de los importes afectados como el alto grado de juicio requerido de la dirección en la evaluación de la recuperación del fondo de comercio y de los activos intangibles de vida útil indefinida.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la evaluación de la razonabilidad de la metodología de valoración y de las asunciones clave utilizadas por la Dirección.

En este sentido, hemos evaluado la razonabilidad de las proyecciones de flujos de caja y de las tasas de descuento aplicadas, comparando las asunciones realizadas con datos obtenidos de fuentes tanto internas como externas, y realizado una evaluación crítica de las hipótesis clave de los modelos utilizados.

En particular, hemos verificado la razonabilidad de las fórmulas retributivas empleadas en la estimación de ingresos y revisado que son congruentes con la regulación actual y la aprobada para el siguiente periodo regulatorio. Así mismo, hemos evaluado la razonabilidad del cálculo del valor terminal de los activos de acuerdo a los métodos de valoración comúnmente aceptados, así como la tasa de crecimiento a perpetuidad estimada por el Grupo de acuerdo a la información histórica disponible, involucrado para ello a nuestros especialistas internos en valoraciones.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las notas 3.g), 3.f) y 8 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con este aspecto resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Reconocimiento de ingresos con el sistema gasista

Descripción

Según se describe en las notas 1 y 4 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, la actividad principal de la Sociedad dominante es la distribución y transporte de gas y productos petrolíferos de cualquier naturaleza cuyos ingresos se calculan en base a las fórmulas retributivas recogidas en la regulación aplicable y sujeto al sistema de liquidaciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC).

En este contexto, la exactitud y el corte de las ventas, a causa de los factores expuestos anteriormente, han sido considerados como aspectos significativos en nuestra auditoría del ejercicio 2020.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la comprensión del proceso de ingresos regulados que sigue el Grupo, la revisión de la normativa vigente y evaluación de su cumplimiento.

Estas pruebas se han aplicado conjuntamente con procedimientos de verificación de los parámetros retributivos aplicables e información de gestión utilizada por el Grupo para el cálculo de los ingresos del ejercicio. Adicionalmente, se ha verificado el correcto registro de las liquidaciones recibidas durante el ejercicio, así como los cobros y pagos realizados al sistema gasista asociados a las mismas.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las Notas 3.o) y 28 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 2 de marzo de 2020.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

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

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

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas. Esta descripción que se encuentra en la siguiente página es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Jorge Izquierdo Mazón
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.194

26 de marzo de 2021



DELOITTE, S.L.

2021 Núm. 01/21/06013

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas.

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

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

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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado

31 de diciembre de 2020

preparadas de conformidad con las Normas Internacionales
de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

(Junto con el Informe de Auditoría)

ÍNDICE

Cobros procedentes de deudas con entidades vinculadas	10
(1) Naturaleza, actividades y composición del Grupo	11
(2) Bases de presentación	14
a) Bases de elaboración de las Cuentas Anuales	14
b) Comparación de la información	14
c) Moneda funcional y moneda de presentación	15
d) Estimaciones contables, hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables	15
e) Normas e interpretaciones adoptadas con carácter anticipado u otros cambios en políticas contables	17
(3) Principios contables	18
(a) Entidades dependientes	18
(b) Información financiera por segmentos	18
(c) Participaciones de intereses minoritarios	18
(d) Inmovilizado material	19
(e) Activos por derechos de uso	21
(f) Activos intangibles	22
(g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación	24
(h) Instrumentos financieros	25
(i) Distribuciones a accionistas	27
(j) Existencias	27
(k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	27
(l) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas y otros pasivos	28
(m) Retribuciones a los empleados	28
(n) Provisiones	29
(o) Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes	30
(p) Impuesto sobre beneficios	38
(q) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente	40
(r) Medioambiente	40
(4) Regulación sectorial	41
(5) Información financiera por segmentos	43
(6) Entidades dependientes	46
(a) Composición del Grupo	46
(b) Participaciones de intereses minoritarios	46
(c) Entidades vinculadas	46

(7)	Inmovilizado material	47
(8)	Activos intangibles	49
(9)	Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento	51
(10)	Deterioros de valor y asignación del fondo de comercio y activos intangibles con vida indefinida a las UGEs	54
(11)	Activos financieros por clases y categorías	55
(12)	Activos financieros corrientes y no corrientes	56
(13)	Impuesto sobre beneficios	57
(14)	Existencias	64
(15)	Deudores comerciales, otras cuentas a cobrar y otros activos	64
(16)	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	66
(17)	Patrimonio neto	66
	(a) Capital	66
	(b) Prima de emisión	67
	(c) Reservas	67
	(d) Dividendos	68
	(e) Resultado del ejercicio	68
(18)	Pasivos financieros por clases y categorías	69
	(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías	69
	(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros	70
	(c) Cambios en pasivos derivados de actividades de financiación	70
(19)	Deudas con empresas vinculadas	71
(20)	Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito	73
(21)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	74
(22)	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional 3ª “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio.	75
(23)	Política y gestión de riesgos	75
(24)	Provisiones por prestaciones a los empleados	79
(25)	Otras provisiones	81
(26)	Información medioambiental	81
(27)	Subvenciones oficiales y otros pasivos	82
(28)	Ingresos de las actividades ordinarias	83
(29)	Otros ingresos	84
(30)	Otros gastos de explotación	84
(31)	Gastos por retribuciones a los empleados	84
(32)	Ingresos y gastos financieros	86
(33)	Saldos y transacciones con partes vinculadas	86
(34)	Información relativa a los miembros del Consejo de Administración de la	

	Sociedad Dominante y personal de alta dirección del Grupo	87
(35)	Honorarios de auditoría	88
(36)	Hechos posteriores	88
	ANEXO I	89
	ANEXO II	91
	INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO	93
1.	Situación de la entidad	95
	1.2. Actividad	96
	1.3. Modelo de negocio y estrategia	98
2.	Evolución de los negocios y resultados	99
	2.1. Principales hitos del ejercicio 2020	99
	2.2. Análisis del resultado	101
3.	Liquidez y recursos de capital	101
	3.1. Estructura de la deuda	101
	3.2. Calificación crediticia	103
4.	Acontecimientos posteriores al cierre	103
5.	Información sobre la evolución previsible	103
6.	Principales riesgos asociados a la actividad de Redexis	104
7.	Recursos humanos	105
8.	Acciones propias	105
9.	Instrumentos financieros	105
10.	Periodo medio de pago	105
11.	Modelo de innovación	105
12.	Protección del medio ambiente	108

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inmovilizado material	7	1.323.284	1.295.839
Fondo de comercio	8	219.175	219.175
Otros activos intangibles	8	558.703	557.969
Activos por derechos de uso	9	11.630	12.029
Activos financieros no corrientes	12	1.528	4.039
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	2.726	-
Total activos no corrientes		<u>2.117.046</u>	<u>2.089.051</u>
Existencias	14	5.711	5.377
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	56.941	61.499
Otros activos financieros corrientes	12	278	166
Otros activos corrientes	15	1.629	6.580
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16	591.732	74.883
Total activos corrientes		<u>656.292</u>	<u>148.504</u>
Total activo		<u>2.773.338</u>	<u>2.237.556</u>
<u>Pasivo y Patrimonio Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Capital		100.000	100.000
Prima de emisión		105.433	105.433
Otras reservas		392.065	418.692
Otro resultado global		(6.815)	37.551
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>590.683</u>	<u>661.676</u>
Patrimonio Neto: De los intereses Minoritarios		25	25
Total patrimonio neto	17	<u>590.709</u>	<u>661.701</u>
Deudas con empresas vinculadas	19	990.064	1.141.780
Pasivos financieros con entidades de crédito	20	413.486	207.885
Otros pasivos financieros	18	1.181	744
Pasivos por arrendamiento	9	9.754	10.007
Pasivos por impuestos diferidos	13	97.639	66.459
Provisiones por prestaciones a empleados	24	126	5.623
Otras provisiones	25	943	576
Subvenciones oficiales y otros pasivos	27	20.909	21.216
Total pasivos no corrientes		<u>1.534.102</u>	<u>1.454.290</u>
Deudas con empresas vinculadas	19	517.192	19.445
Pasivos financieros con entidades de crédito	20	12.431	1.514
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21	112.535	94.992
Pasivos por impuestos sobre beneficios corrientes	13	1.179	502
Provisiones por prestaciones a empleados	24	-	57
Otros pasivos corrientes	21	3.118	2.862
Pasivos por arrendamiento	9	2.073	2.192
Total pasivos corrientes		<u>648.527</u>	<u>121.565</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>2.773.338</u>	<u>2.237.556</u>

Las Notas 1 a 36 incluidas en la Memoria Consolidada adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Resultados Consolidada ejercicio 2020
(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Ingresos ordinarios	28	219.380	223.375
Otros ingresos	29	5.363	6.829
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes		16.065	15.670
Consumos de materias primas y consumibles		(20.901)	(18.567)
Gastos por retribuciones a los empleados	31	(28.648)	(29.528)
Gastos por amortización	7, 8 y 9	(91.773)	(87.879)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes		(1.056)	(396)
Otros gastos de explotación	30	<u>(25.596)</u>	<u>(25.559)</u>
Resultado de explotación		<u>72.833</u>	<u>83.945</u>
Ingresos financieros		286	166
Gastos financieros		<u>(43.604)</u>	<u>(34.298)</u>
Resultado financiero	32	<u>(43.317)</u>	<u>(34.133)</u>
Beneficio antes de impuestos		<u>29.516</u>	<u>49.812</u>
Gasto por impuesto sobre beneficios	13	<u>(36.331)</u>	<u>(12.260)</u>
Beneficio del ejercicio		<u>(6.815)</u>	<u>37.552</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>(6.815)</u>	<u>37.551</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a intereses minoritarios		<u>-</u>	<u>1</u>

Las Notas 1 a 36 incluidas en la Memoria Consolidada adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del Resultado Global Consolidado
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Beneficio del ejercicio		<u>(6.815)</u>	<u>37.552</u>
Otro resultado global:			
Partidas que no van a ser reclasificadas a resultados		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto		-	-
Resultado global total del ejercicio		<u>(6.815)</u>	<u>37.552</u>
Resultado global total atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		(6.815)	37.551
Intereses Minoritarios		-	1
		<u>(6.815)</u>	<u>37.552</u>

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente
al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

	Capital	Prima de emisión	Reserva Legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total	Intereses Minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2019	100.000	105.433	20.000	398.692	37.551	661.676	25	661.701
Resultado del ejercicio 2020	-	-	-	-	(6.815)	(6.815)	-	(6.815)
Dividendos	-	-	-	(60.000)	-	(60.000)	-	(60.000)
Otros movimientos	-	-	-	(4.178)	-	(4.178)	-	(4.178)
Distribución del resultado del ejercicio 2019	-	-	-	37.551	(37.551)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	100.000	105.433	20.000	372.065	(6.815)	590.683	25	590.709

Las Notas 1 a 36 incluidas en la Memoria Consolidada adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente
al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2019
(Expresado en miles de euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante

	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total	Intereses Minoritarios	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2018	100.000	105.433	20.000	398.677	29.864	653.975	24	653.999
Resultado del ejercicio 2019	-	-	-	-	37.551	37.551	1	37.552
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de prestaciones definidas	-	-	-	150	-	150	-	150
Dividendos	-	-	-	(30.000)	-	(30.000)	-	(30.000)
Distribución del resultado del ejercicio 2018	-	-	-	29.864	(29.864)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	100.000	105.433	20.000	398.692	37.551	661.676	25	661.701

Las Notas 1 a 36 incluidas en la Memoria Consolidada adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado correspondiente
al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020
(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio antes de impuestos		29.516	49.812
<i>Ajustes por :</i>			
Amortizaciones	7, 8 y 9	91.773	87.879
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes		1.056	396
Variaciones de provisiones		(1.596)	1.418
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(1.232)	(1.049)
Ingresos financieros	32	(286)	(166)
Gastos financieros	32	43.604	34.298
		162.833	172.589
Variaciones de capital circulante			
		38.683	18.152
Existencias		(333)	555
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		749	(5.858)
Otros activos corrientes		4.784	(931)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		31.781	21.483
Otros pasivos corrientes		199	(478)
Otros activos y pasivos no corrientes		1.504	3.380
		201.516	190.741
Pagos de intereses y comisiones		(33.726)	(32.350)
Cobros de intereses		286	166
Pagos por impuestos sobre beneficios		(4.312)	(5.346)
		163.765	153.211
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos por compras de activos de Distribución y GLP en funcionamiento		(10.764)	(5.309)
Pagos por la adquisición de inmovilizado		(124.818)	(139.949)
		(135.582)	(145.258)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos por la enajenación de activos financieros		(1.049)	-
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(9.412)	(693)
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito		224.770	50.000
Cobros procedentes de deudas con entidades vinculadas		494.820	-
Pagos procedentes de deudas con entidades vinculadas		(158.281)	-
Pagos procedentes de pasivos por arrendamiento		(2.181)	(2.118)
Dividendos pagados		(60.000)	(30.000)
		488.666	17.189
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		516.849	25.142
Efectivo y equivalentes al efectivo al 1 de enero		74.883	49.741
Efectivo y equivalentes al efectivo a 31 de diciembre		591.732	74.883

Las Notas 1 a 36 incluidas en la Memoria Consolidada adjunta forman parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio.

(1) Naturaleza, actividades y composición del Grupo

Redexis Gas, S.A. (en adelante, la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó con duración indefinida en Madrid el día 6 de abril de 2000 como Sociedad de Responsabilidad Limitada. Su domicilio social está radicado en la calle Mahonia nº 2, 28043 Madrid y su domicilio fiscal se encuentra en Avda. Ranillas, nº 1 bloque D, planta 2º. C.P. 50018, Zaragoza (España).

Redexis Gas, S.A. tiene como objeto social principalmente las actividades de distribución y transporte de gas y productos petrolíferos de cualquier naturaleza para usos domésticos, comerciales e industriales, aprovechamiento de cualquiera de sus subproductos y actividades conexas con las anteriores.

Redexis Gas, S.A. es la Sociedad Dominante de un grupo formado por sociedades dependientes (en adelante, el Grupo). La información sobre las sociedades dependientes, entidades asociadas y/o vinculadas se detalla en los Anexos I y II.

El 22 de mayo de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el proyecto de fusión por absorción de las siguientes sociedades íntegramente participadas, directa o indirectamente, por Redexis Gas, S.A.: Redexis Gas Transporte, S.L.U., Transportista Regional del Gas, S.A., Redexis Gas Distribución, S.A.U., Distribuidora Regional del Gas, S.A.U., Redexis Gas Aragón, S.A.U. y Redexis Gas Baleares, S.A.U., con el objeto de generar sinergias y tener, al mismo tiempo, una estructura más eficaz. Este proyecto fue aprobado igualmente por los órganos de administración de estas sociedades. A efectos del proyecto de fusión, se consideró como fecha de efectos contables el 1 de enero de 2014. La fusión se acogió al régimen especial protegido.

A este respecto, al amparo de lo previsto en los artículos 67 y 73 de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, se procedió a solicitar posteriormente la autorización de la transmisión de las instalaciones y autorizaciones de distribución y transporte de gas a los organismos competentes.

Del mismo modo, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó con fecha 19 de septiembre de 2014 la fusión por absorción en los términos propuestos por el Consejo de Administración.

El 29 de septiembre de 2014 se publicó el anuncio de fusión en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

El 27 de febrero de 2015, una vez recibidas las autorizaciones por los organismos correspondientes, las sociedades Redexis Gas, S.A., Redexis Gas Transporte, S.L.U., Transportista Regional del Gas, S.A., Redexis Gas Distribución, S.A.U., Distribuidora Regional del Gas, S.A.U., Redexis Gas Aragón, S.A. y Redexis Gas Baleares, S.A.U. otorgaron la escritura de fusión, en virtud de la cual tales sociedades se fusionaban siendo Redexis Gas, S.A., la sociedad absorbente, y el resto de sociedades, las sociedades absorbidas. La fusión fue debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El 30 de enero de 2015 el Grupo, a través de la Sociedad Dominante, adquirió el 99,98% de la participación en la sociedad Gas Energía Distribución Murcia, S.A. (actualmente denominada Redexis Gas Murcia, S.A.). Esta sociedad está domiciliada en Murcia y tiene como actividad principal la distribución y transporte secundario de gas natural y la distribución y venta de gases licuados del petróleo por canalización.

Adicionalmente, el 26 de marzo de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad y el Administrador Único de la sociedad Redexis Infraestructuras, S.L.U. aprobaron el proyecto de segregación de la unidad económica de los activos vinculados al transporte primario de gas natural desde la Sociedad a favor de Redexis Infraestructuras, S.L.U. A efectos del proyecto de segregación, se consideró como fecha de efectos contables el 1 de enero de 2015. La segregación se acogió al régimen especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII, art. 76 a 89, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Dicha segregación se realizó al amparo del artículo 63.2 de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, tal y como se describe en los informes emitidos en diciembre de 2014 por la Sala de Supervisión Regulatoria de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante CNMC) en relación con las consultas formuladas por las Comunidades Autónomas de las Islas Baleares, Aragón, Castilla y León y Castilla-La Mancha, relativas a las solicitudes remitidas a dichos órganos por Redexis Gas Transporte, S.L.U., Transportista Regional del Gas, S.A., Redexis Gas Distribución, S.A.U., Distribuidora Regional del Gas, S.A.U., Redexis Gas Aragón, S.A. y Redexis Gas Baleares, S.A.U., para la transmisión de la titularidad de sus instalaciones de distribución y transporte secundario, competencia de dichas Comunidades Autónomas, a favor de Redexis Gas, S.A. (mediante la fusión de tales sociedades con ésta última). En dichos informes, la CNMC hizo constar que Redexis Gas, S.A. debería adaptar su proyecto de estructura societaria con el fin de que no se ejerciesen de manera simultánea por una misma sociedad las actividades de transporte primario y distribución y así dar cumplimiento a las exigencias de separación de actividades contenidas en los artículos 63.2 y 4 de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos y 9.2 párrafo segundo del Real Decreto 1434/2002.

Así, el 22 de abril de 2015 la Junta General de Accionistas de la Sociedad y el Socio Único de la sociedad Redexis Infraestructuras, S.L.U. aprobaron la segregación del transporte primario de gas natural de la primera a la segunda.

El 23 de abril de 2015 se publicó el anuncio de segregación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

Una vez recibida la autorización por el organismo correspondiente, el 25 de mayo de 2015 las sociedades Redexis Gas, S.A. y Redexis Infraestructuras, S.L.U. otorgaron la escritura pública de segregación, la cual fue debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Finalmente, el 16 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad y el Administrador Único de la sociedad Redexis GLP, S.L.U. aprobaron el proyecto de segregación de la unidad económica de los activos vinculados al gas licuado del petróleo (GLP) desde la Sociedad a favor de Redexis GLP, S.L.U. A efectos del proyecto de segregación, se consideró como fecha de efectos contables el 1 de enero de 2017. La segregación se acogió al régimen especial establecido en el Capítulo VIII del Título VII, art. 76 a 89, de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Así, el 20 de abril de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad y el Socio Único de la sociedad Redexis GLP, S.L.U. aprobaron la segregación de los activos vinculados al GLP de la primera a la segunda.

El 29 de mayo de 2017 se publicó el anuncio de segregación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

El 30 de noviembre de 2017 las sociedades Redexis Gas, S.A. y Redexis GLP, S.L.U. otorgaron la escritura pública de segregación, la cual ha sido debidamente inscrita en el Registro Mercantil.

A 31 de diciembre de 2016 Redexis Gas, S.A. estaba participada al 58,5% por Zaragoza International Coöperatieve, U.A. y al 41,5% por Augusta Global Coöperatieve, U.A., ambas sociedades filiales de fondos de capital privado administrados por Goldman Sachs & Co.

En julio de 2017, los accionistas de Redexis Gas, S.A. ejecutaron una reestructuración societaria en la Sociedad, en virtud de la cual los fondos de inversión Universities Superannuation Scheme ("USS") y Arbejdsmarkedets Tillægspension ("ATP"), anteriormente accionistas indirectos del Grupo, pasaban a ostentar una posición directa en la Sociedad, mediante las sociedades Chase Gas Investments Limited en un porcentaje del 16,66%; y ATP Infrastructure II APS en un porcentaje del 14,45%, respectivamente.

Adicionalmente, USS y ATP adquirieron una participación adicional del 18,80% en el accionariado de Redexis Gas, S.A. mediante la adquisición de las acciones representativas de tal porcentaje a Goldman Sachs & Co. Como consecuencia de tal operación, USS mantenía el 30% de las acciones de Redexis Gas, S.A. y ATP el 19,90%

En diciembre de 2017, Goldman Sachs & Co ejecutó una reestructuración societaria, traspasando las acciones de Redexis Gas, S.A. que eran titularidad de Zaragoza International Coöperatieve, U.A. y Augusta Global Coöperatieve, U.A. a la sociedad Augusta Infrastructure UK Limited, sociedad también filial de fondos de capital privado administrados por Goldman Sachs & Co. En consecuencia, dicha sociedad poseía el 50,1% de las acciones de Redexis Gas, S.A.

Así, a 31 de diciembre de 2017, Redexis Gas, S.A. estaba participada por (i) Augusta Infrastructure UK Limited al 50,10%, sociedad filial de fondos de capital privado administrados por Goldman Sachs & Co; (ii) Chase Gas Investments Limited al 30%, sociedad filial del fondo de capital USS; y (iii) ATP Infrastructure II APS al 19,90%, sociedad filial del fondo de capital ATP.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 3 de abril de 2018, Augusta Infrastructure UK Limited, sociedad filial de fondos de capital privado administrados por Goldman Sachs & Co, como vendedor y las sociedades Chase Gas Investments Limited, sociedad filial del fondo de capital USS; ATP Infrastructure II APS, sociedad filial del fondo de capital ATP; y Guotong Romeo Holdings Limited, sociedad participada por los fondos Guoxin Guotong Fund LLT y CNIC Corporation Limited, como compradores, suscribieron un acuerdo de compraventa del 50,10% de las acciones de la Sociedad. Dicha operación se ejecutó el 20 de junio de 2018, tras obtener las preceptivas autorizaciones de competencia, adquiriendo (i) Chase Gas Investments Limited un 3,33% adicional del capital social de la Sociedad (iii) ATP Infrastructure II APS un 13,43% adicional; y (iii) Guotong Romeo Holdings Limited, un 33,33%.

Así, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, Redexis Gas, S.A. está participada en un 33,33% por Chase Gas Investments Limited; en un 33,34% por ATP Infrastructure II APS; y en un 33,33% por Guotong Romeo Holdings Limited.

(2) Bases de presentación

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

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante estima que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 19 de febrero de 2021, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

Respecto a las normas o interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y que resultarán de aplicación obligatoria en los próximos ejercicios, no se espera que tengan un impacto relevante en los estados financieros del Grupo si bien pudieran implicar mayores desgloses en las Cuentas Anuales Consolidadas.

a) Bases de elaboración de las Cuentas Anuales

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico.

b) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales Consolidadas presentan, a efectos comparativos con cada una de las partidas del Estado de Situación Financiera Consolidado, de la Cuenta de Resultados Consolidada, del Estado de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, del Estado de Flujos de efectivo Consolidado y de la Memoria Consolidada, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Accionistas el 9 de junio de 2020.

c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeados al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-UE, requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.d y 3.f)
- La evaluación de la recuperabilidad de los activos intangibles de vida indefinida y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (véase Nota 3.g)
- La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido en función del plan de negocio existente para los próximos ejercicios y en función de los plazos establecidos en la legislación fiscal para la recuperabilidad de dichos activos, así como la resolución de posibles diferencias de interpretación con la Administración Tributaria (véase Notas 3.p y 13)

Asimismo, y teniendo en cuenta que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, podría ser posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro, obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se pudieran derivar de los ajustes a efectuar en próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a finales de 2019 y comienzos de enero de 2020, su expansión global y sus consecuencias en la salud, ha motivado que haya sido calificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En términos generales, la crisis del coronavirus no ha tenido un impacto relevante (ni operativo ni financiero) en las operaciones del Grupo debido a que, en torno al 90% de los ingresos del Grupo, son ingresos regulados no sujetos a volatilidad de precios y una exposición limitada a la demanda de gas (debido en parte a la inelasticidad de la demanda) teniendo un impacto inferior al 5% relacionado con el confinamiento por afección a las nuevas altas y conexiones de gas, compensado en parte por mayor consumo durante el confinamiento en los hogares, aun habiendo sido 2020 un año más cálido que 2019.

Desde el mismo mes de marzo de 2020 y a lo largo del año, los Administradores y la Dirección del Grupo Redexis, activaron un plan integral para garantizar la continuidad de sus operaciones, cuidando de sus empleados y de sus grupos de interés, habiendo realizado así mismo un seguimiento de la evolución de la pandemia y una evaluación continua de los potenciales impactos de esta sobre los estados financieros, los cuales se resumen a continuación:

1. Deterioro de activos no financieros: Debido a los efectos de la pandemia en todos los sectores de la economía, pueden surgir nuevos indicios de deterioro en las UGEs del Grupo. Todos estos factores se han analizado concluyendo que no suponen un impacto significativo sobre el plan estratégico del Grupo, y en cualquier caso han sido considerados en los flujos utilizados en los test de deterioro realizados.
2. Instrumentos financieros: Tras el análisis realizado, no se considera que se haya producido un incremento significativo del riesgo de crédito del Grupo, así como tampoco se ha detectado un incremento significativo de los días medios de cobro o antigüedad de las cuentas por cobrar del Grupo.
3. Existencias: Obedecen a las compras de GLP y su almacenaje en depósitos de consumo. Sus precios de compra y venta están regulados, y dada la inelasticidad de la demanda al precio y la dependencia climática para su consumo, hace que el valor y el consumo futuro de las mismas no se vea afectado por las consecuencias del Covid, más allá de posibles impagos dentro de la recurrencia del negocio, los cuales se monitorizan recurrentemente y se provisionan convenientemente conforme a la normativa contable, sin que se hayan apreciado cambios significativos, y en ningún caso materiales para los estados financieros.
4. Arrendamientos: La mayoría de los contratos no se han visto modificados por la pandemia, por lo que no ha supuesto ningún efecto en los estados financieros. Tan solo uno de los contratos contemplados bajo la NIIF 16 ha sido renegociado sin que supusiese una modificación, por lo que ha sido registrado como un menor gasto por un importe no significativo.
5. Impuesto sobre beneficios: las hipótesis y asunciones utilizadas en el test de recuperabilidad de los activos fiscales han sido consistentes con el resto de test de deterioro, considerando los posibles impactos en la economía derivados de la pandemia.
6. Provisiones: no se han identificado contratos onerosos ni existen provisiones de reestructuración.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

7. Cuenta de pérdidas y ganancias: el impacto total en la cuenta de resultados del Grupo por las medidas y suministros orientados a salvaguardar la salud y seguridad de los empleados y la contención de la pandemia COVID-19 asciende a 227 miles de euros. Adicionalmente, se ha realizado un esfuerzo en la reducción de gastos fijos durante el ejercicio.
8. La liquidez del Grupo no se ha visto comprometida por la crisis sanitaria, mejorando la posición financiera neta respecto a la del año 2019. La Dirección monitoriza los flujos futuros para adecuar los calendarios de cobros y pagos de cada Sociedad.
9. La Dirección del Grupo ha realizado análisis para confirmar la estabilidad de las sociedades del Grupo en cuanto a la observación del principio de empresa en funcionamiento.

A la fecha de formulación de estos estados financieros, la incertidumbre por la pandemia se mantiene por lo que los Administradores y la Dirección continuará monitorizando y siguiendo la evolución de la pandemia con objeto de prevenir y reducir el posible impacto en los estados financieros.

e) Normas e interpretaciones adoptadas con carácter anticipado u otros cambios en políticas contables

Se publicaron las siguientes normas para su uso en la Unión Europea:

- ✓ Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8. Definición de materialidad. Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 para alinear la definición de materialidad con la contenida en el marco conceptual.
- ✓ Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7. Reforma de los Tipos de Interés de Referencia – Fase I y Fase II..
- ✓ Modificación a la NIIF 3. Definición de negocio. Clarificaciones a la definición de negocio.
- ✓ Modificación a la NIIF 16 Arrendamientos. Mejoras de rentas. Modificación para facilitar a los arrendatarios la contabilidad de las mejoras del alquiler relacionadas con la COVID-19.
- ✓ Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros – Diferimiento aplicación NIIF 9.

Ninguna de estas normas ha tenido un impacto relevante en las Cuentas Anuales del Grupo.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Principios contables

(a) Entidades dependientes

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

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

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

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

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

(b) Información financiera por segmentos

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

(c) Participaciones de intereses minoritarios

Las participaciones de intereses minoritarios en las entidades dependientes adquiridas se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las participaciones de intereses minoritarios se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad Dominante. Las participaciones de intereses minoritarios en los resultados consolidados del ejercicio y en el resultado global total consolidado del ejercicio se presentan igualmente de forma separada en la Cuenta de Resultados Consolidada y en el Estado del Resultado Global Consolidado.

La participación del Grupo y las participaciones de intereses minoritarios en los resultados consolidados del ejercicio, en el resultado global total consolidado del ejercicio y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio.

(d) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, la pérdida acumulada por deterioro del valor. El coste del inmovilizado material construido por el Grupo, principalmente en las actividades de transporte y distribución de gas natural y gas licuado del petróleo, se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido, considerando además los criterios establecidos para el coste de producción de las existencias e incluyendo la construcción de la red necesaria en las fincas, hasta la puesta en marcha de los puntos de suministro. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas de la partida Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes de la Cuenta de Resultados Consolidada.

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso y con propósitos distintos de la producción de existencias.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada activo según su tipología.

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

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	10-50
Instalaciones técnicas y maquinaria:		
Planta de Gas Natural Licuado	Lineal	20
Estaciones de Regulación y Medida	Lineal	20-30
Instalaciones Receptoras Comunitarias	Lineal	20
Redes de distribución	Lineal	20
Aparatos de medida	Lineal	10
Gasoductos	Lineal	40
Instalaciones GLP	Lineal	20
Otros elementos de inmovilizado	Lineal	4-20
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	4-20
Elementos de transporte	Lineal	8

Las instalaciones de transporte se amortizan en función de los años de vida útil en base a la estimación realizada, por elementos de inmovilizado, siendo para gasoductos de 40 años y para las Estaciones de Regulación y Medida de 30 años, adecuándose dicha estimación a lo que establece el R.D. 326/2008, de 29 de febrero, por el que se establece la retribución de la actividad de transporte de gas natural para instalaciones con puesta en servicio a partir del 1 de enero de 2008.

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y cuyo importe se pueda valorar con fiabilidad, incluidos los costes necesarios para que los activos operen en la forma prevista por la dirección y de acuerdo con los requerimientos legales o regulatorios aplicables. Los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

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

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

(e) Activos por derechos de uso

(i) Identificación de un arrendamiento

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

(ii) Contabilidad del arrendatario

En los contratos que contienen uno o más componentes de arrendamiento y distintos de arrendamiento, el Grupo asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento de acuerdo con el precio de venta independiente del componente de arrendamiento y el precio individual agregado de los componentes distintos del arrendamiento.

Los pagos realizados por el Grupo que no suponen la transferencia de bienes o servicios al mismo por el arrendador no constituyen un componente separado del arrendamiento, sino que forman parte de la contraprestación total del contrato.

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

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

El Grupo valora el pasivo por arrendamiento por el valor actual de los pagos por arrendamiento que estén pendientes de pago en la fecha de comienzo. El Grupo descuenta los pagos por arrendamiento al tipo de interés incremental apropiado, salvo que pueda determinar con fiabilidad el tipo de interés implícito del arrendador.

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

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

El Grupo aplica los criterios de deterioro de valor de activos no corrientes indicados en el apartado (g) a los activos por derecho de uso.

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

Si la modificación no resulta en un arrendamiento separado, en la fecha de modificación, el Grupo asigna la contraprestación al contrato modificado según lo indicado anteriormente, vuelve a determinar el plazo de arrendamiento y reestima el valor del pasivo descontando los pagos revisados al tipo de interés revisado. El Grupo disminuye el valor contable del activo por derecho de uso para reflejar la finalización parcial o total del arrendamiento, en aquellas modificaciones que disminuyen el alcance del arrendamiento y registra en resultados el beneficio o pérdida. Para el resto de las modificaciones, el Grupo ajusta el valor contable del activo por derecho de uso.

(f) Activos intangibles

- Fondo de comercio

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

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

- Licencias

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En esta cuenta se registran los importes valorados por un experto independiente de las autorizaciones administrativas, procedentes de la fusión del Grupo, para la distribución y el transporte de gas en las distintas zonas donde la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes ejercen o ejercerán su actividad minorados, en su caso, por las pérdidas por deterioro.

Estas autorizaciones no están sujetas a un periodo de vida acotado, de acuerdo con el marco legal con el que fueron otorgadas.

- Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se presentan en el Estado de Situación Financiera Consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

- Otro inmovilizado inmaterial

En esta cuenta se registran los importes incurridos por autorizaciones administrativas, posteriores a la fusión del Grupo, para la distribución y el transporte de gas en las distintas zonas donde la Sociedad Dominante y las sociedades dependientes ejercen o ejercerán su actividad, minorados en su caso por la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los costes incurridos con carácter previo y vinculados a la obtención de la autorización administrativa se registran inicialmente en el activo intangible y se transfieren a la cuenta de resultados en el momento en el que el Grupo tiene dudas razonables de la obtención de la citada autorización.

- (i) Vida útil y amortizaciones

El Grupo evalúa, para cada activo intangible adquirido, si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas o aquellos que no tienen una duración acotada en el tiempo, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos. El Grupo ha estimado que las autorizaciones administrativas o licencias para la distribución y transporte de gas tienen una vida indefinida ya que no están sujetas a un periodo de vida acotado, de acuerdo con el marco legal con el que fueron otorgadas.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	4-5
Otro inmovilizado intangible	Lineal	5-20

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual.

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

(ii) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor en uso.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor en uso y cero.

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

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados. No obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

(h) Instrumentos financieros

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

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

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado.

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

(i) Principios de compensación

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho legal actualmente exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por diferencias o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Para que el Grupo tenga el derecho legal actualmente exigible, éste no debe ser contingente a un evento futuro y debe ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones, en caso de insolvencia o liquidación judicialmente declarada y en caso de impago.

(ii) Activos y pasivos financieros a coste amortizado

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

(iii) Reclasificaciones de instrumentos financieros

El Grupo reclasifica los activos financieros cuando modifica el modelo de negocio para su gestión. El Grupo no reclasifica los pasivos financieros.

(iv) Deterioro de valor

El Grupo reconoce en resultados una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros valorados a coste amortizado.

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

El Grupo considera que el riesgo de crédito ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, cuando existen impagos durante un periodo superior a los 180 días.

(v) Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(vi) Intereses y dividendos

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

(vii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

(i) Distribuciones a accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(j) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el menor entre su coste de adquisición y su valor neto realizable.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los gastos financieros y los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable su precio de reposición.

El Grupo utiliza la misma fórmula de coste para todas las existencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

(k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(l) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas y otros pasivos

Las subvenciones oficiales de Administraciones Públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

Las subvenciones de capital concedidas al Grupo son principalmente por la ejecución de obras y tienen el carácter de no reintegrable. Las mismas se valoran por el valor razonable del importe otorgado, se reconocen con abono a la partida subvenciones oficiales del Estado de Situación Financiera Consolidada y se imputan a resultados en la partida de otros ingresos en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

En el epígrafe de Otros pasivos se incluyen también derechos de acometida como contraprestación económica por la realización de obras de instalación y operaciones necesarias para atender nuevos puntos de suministro de gas o ampliaciones de los existentes. Estos derechos de acometida se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada en el ejercicio por los activos financiados (20 años) o en el periodo fijado en contrato si este fuera menor o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

(m) Retribuciones a los empleados

Planes de prestaciones definidas

El Grupo tiene contraídos compromisos por pensiones con ciertos empleados de su plantilla, variando en función de la sociedad anterior a la fusión de la que éstos provienen (véase nota 1). Dichos compromisos, tanto de prestación definida como de aportación definida, están instrumentados básicamente a través de planes de pensiones o contratos de seguros excepto en lo relativo a determinadas prestaciones en especie, principalmente los compromisos por suministro de energía eléctrica, para los cuales, dada su naturaleza, no se ha llevado a cabo la externalización y su cobertura se realiza mediante la correspondiente provisión interna que se actualiza anualmente.

El pasivo por prestaciones definidas reconocido en el Estado de Situación Financiera Consolidado corresponde al valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas existentes a la fecha de cierre, menos el valor razonable a dicha fecha de los activos afectos al plan.

El Grupo reconoce las pérdidas y ganancias actuariales en el ejercicio en el que se producen directamente en otro resultado global. Dichas pérdidas y ganancias actuariales se reconocen inmediatamente en las reservas por ganancias acumuladas y no se reconocen en resultados en un ejercicio posterior.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El gasto o ingreso correspondiente a los planes de prestación definida, se registra en la partida gastos por retribuciones a los empleados y se obtiene como resultado de la adición del importe neto del coste por servicios del ejercicio corriente y del coste neto por intereses del pasivo o activo neto por prestaciones definidas.

El valor actual de las obligaciones por prestaciones definidas, el coste por servicios prestados y el coste por servicios pasados se calcula con una periodicidad anual por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El tipo de interés de descuento se determina en base a los tipos de mercado de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad, denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes prestaciones.

El activo o pasivo por prestaciones definidas, se reconoce como corriente o no corriente en función del plazo de realización o vencimiento de las correspondientes prestaciones.

Aportaciones definidas

El Grupo registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido cualquier importe ya pagado.

(n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y por la que es probable que exista una salida de recursos que incorpore beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación, pudiéndose realizar una estimación fiable del importe de tal obligación.

Los importes reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados.

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

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Provisiones por desmantelamiento, restauración y similares

Las provisiones a las que se hace referencia en este apartado se reconocen siguiendo los criterios generales de reconocimiento de provisiones y se registran como mayor valor de coste de los elementos de inmovilizado material con los que se encuentran relacionadas (véase Nota 3.d).

Las variaciones en la provisión derivadas de cambios en el importe, en la estructura temporal de los desembolsos o en el tipo de descuento, aumentan o reducen el valor de coste del inmovilizado con el límite de su valor contable reconociéndose el exceso en resultados.

(o) Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a recibir en un contrato con un cliente y excluye los importes cobrados en nombre de terceros. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio al cliente.

A continuación, se detallan los criterios de reconocimientos aplicables para cada una de las actividades que genera ingresos en el Grupo.

Actividad de distribución

Dentro de la actividad de distribución el marco regulatorio identifica las siguientes tareas: construir, operar, y mantener las redes e instalaciones de distribución de gas natural destinadas a situar el gas en los puntos de consumo.

Este conjunto de tareas constituye un compromiso con el cliente y dichas tareas no pueden ser prestadas de forma independiente una de la otra, por tanto, se consideran como una única obligación de desempeño, la cual es satisfecha, por una duración indefinida, conforme a la autorización administrativa otorgada por el Organismo competente en base a la cual ejerce dicha actividad generando el derecho a recibir una retribución o ingreso. En este sentido, el consumidor de gas simultáneamente recibe y consume los beneficios de la prestación de dicho servicio al tiempo que el Grupo lo presta.

El Grupo reconoce el ingreso, siguiendo el método del grado de avance.

El método a utilizar para medir el avance es el método del output, dado que el servicio prestado es similar a lo largo del tiempo, reconociéndose el ingreso de forma lineal.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los ingresos regulados de la actividad de distribución de cada año se fijan con carácter ex – ante. Así, en las Órdenes Ministeriales, y resoluciones de la CNMC (dado que a partir del año 2020 tiene la competencia de calcular la retribución de la actividad de distribución), que se publican a final de cada año, se establece la retribución prevista para el año posterior en base a la previsión de ventas y captación de consumidores para el año posterior. Eso origina que la cifra de retribución sea revisable durante un plazo de dos años, hasta que se tienen los datos definitivos de demanda y captación de clientes del ejercicio analizado.

Durante los años 2019 y 2020 la CNMC ha desarrollado una serie de Circulares que definirán la metodología de retribuciones de las actividades de distribución y transporte de gas natural para el siguiente periodo regulatorio (2021-2026). Estas metodologías establecen esquemas conceptualmente muy similares a los vigentes, pero supondrán ciertos ajustes a las retribuciones a partir del año 2021.

Dicha remuneración consta de un componente fijo y dos componentes variables relacionados con el incremento (o disminución) del volumen de gas suministrado y el número de clientes conectados a la red. Para los componentes variables se fijan unos valores de retribución unitarios en función de la presión del gas suministrado y de la tipología de cliente.

El Grupo establece la remuneración variable cada cierre anual, utilizando la metodología definida en la regulación, con la mejor información disponible en dicho momento (tanto de puntos de suministro, como de demanda), esta cifra será revisada, con la información cierta, una vez se cierren las cifras de cada año. El Ministerio/CNMC determina, a su vez, cuando dispone de las cifras definitivas del año, el importe definitivo de esta retribución en la orden que publica al año siguiente y que establece también la retribución provisional del año siguiente a la publicación y una regularización de la retribución del año en que se publica, con las mejores cifras disponibles en ese momento.

La Orden TEC/1259/2019, de 20 de diciembre, regularizó las cifras de retribución de 2019 y 2018 conforme a las cifras de ventas y consumidores más actualizadas. Adicionalmente la CNMC publicó el 18 de diciembre la resolución por la que se establece una primera previsión de la retribución del año 2020 en aplicación de los parámetros que fueron fijados por la Ley 18/2014, de 15 de octubre, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia. Esta Ley llevó a cabo determinadas reformas en la retribución de las actividades gasistas, con el objetivo de eliminar la generación de déficit en el sistema de liquidaciones.

Por su parte, la Orden TEC/1259/2019, de 20 de diciembre, regulariza las cifras de retribución de 2019 y 2018.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Estas retribuciones a la actividad de distribución se ajustan una vez que el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (o la CNMC a partir del año 2020), establezca los importes definitivos de dicha retribución a partir de las cifras reales de incremento medio de consumidores y de incremento de kWh vehiculados. El Grupo considera que no se producirán diferencias significativas entre los importes registrados y las liquidaciones definitivas. No obstante, estas diferencias, cuando se produzcan, se imputarán como un cambio de estimado en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Las ordenes que establecen los peajes y cánones asociados al acceso de terceros a las instalaciones gasistas y la retribución de las actividades reguladas incluyen, adicionalmente, en su caso, la revisión de precios de ciertos conceptos regulados, tales como los derechos de acometida, o las tarifas de alquiler de contadores. En este sentido, la Orden ETU/1283/2017, actualizó las tarifas de alquiler de contadores, siguiendo el estudio publicado por la CNMC el 16 de marzo de 2017 "Acuerdo por el que se emite estudio relativo al precio aplicable al alquiler de contadores de gas de los grupos de peajes 3.1 y 3.2 y edad media del parque de contadores de alquiler". Los precios aplicados desde la entrada en vigor de dicha Orden continúan en vigor para el año 2020, y corresponden a los propuestos por la CNMC, suponiendo un descuento sobre el precio del ejercicio 2017 de entre un 16,3% y un 76,7% (dependiendo del contador).

Por otro lado, la Orden ETU/1367/2018, de 20 de diciembre, definió los tipos de interés definitivos asociados al déficit acumulado a 31 de diciembre de 2014 y de los desajustes de ingresos y costes de los años 2015, 2016 y 2017.

Durante el ejercicio 2020 el Grupo ha recibido la liquidación definitiva de las actividades reguladas del sector gas del año 2019 y su impacto en la Cuenta de Resultados Consolidada ha sido inmaterial.

El Grupo ha registrado las diferencias de medición (conocidas como mermas de distribución) según las órdenes ministeriales ITC/3126/2005, IET/2446/2013 e IET/2355/2014 y las Normas de Gestión Técnica del Sistema Gasista, en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2020 y 2019 como Ingresos ordinarios regulados de distribución, por importe de 676 miles de euros y 1.691 miles de euros respectivamente (Nota 29). En el ejercicio 2020 se han liquidado las diferencias de medición correspondientes al ejercicio 2019 y en el ejercicio 2019 se liquidaron las correspondientes al ejercicio 2018.

Actividad de transporte

Dentro de la actividad de transporte el marco regulatorio identifica las siguientes tareas: construir, operar, y mantener una red de transporte propia de gasoductos que acerque el gas natural a los grandes centros de consumo.

Este conjunto de tareas, al igual que se indicó para la actividad de distribución, constituye una sola obligación de desempeño, la cual es satisfecha, por una duración indefinida, conforme a la autorización administrativa otorgada por el Organismo competente en base a la cual ejerce dicha actividad, de forma lineal.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Al igual que la actividad de distribución, el negocio del transporte de gas está regulado, y la retribución es fijada anualmente por el Ministerio de manera provisional, durante el mes de diciembre del año anterior, a través de una Orden Ministerial.

Esta retribución es fija para el periodo anual y está basada en la inversión puesta en marcha. En caso de que a lo largo del ejercicio se pongan en uso nuevas instalaciones, se produciría una modificación de la retribución derivada del incremento de instalaciones, que se reconocerá de forma prospectiva desde ese momento.

La retribución reconocida a la actividad de transporte para el año 2020 se estableció en la Resolución de la CNMC, de 18 de diciembre de 2019, por la que se establece la retribución para 2020 de las empresas que realizan las actividades reguladas de plantas de GNL, transporte y distribución, si bien, la corrección del término de retribución por continuidad del suministro (RCS) de años anteriores, se estableció en la orden TEC/1259/2019, ambos en aplicación de los parámetros que fueron fijados por la Ley 18/2014 de 15 de octubre, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia. Esta ley llevó a cabo determinadas reformas en la retribución de las actividades gasistas, con el objetivo de eliminar la generación de déficit en el sistema de liquidaciones.

Por su parte, la orden TEC/1259/2019 incluye la corrección del término de RCS de años anteriores.

En el caso de la actividad de transporte, el fundamento perseguido por la revisión regulatoria llevada a cabo por la Ley 18/2014 es el de variabilizar la retribución de los promotores de estos activos para que ésta se ajuste con mayor fidelidad al grado de utilización de las infraestructuras, que es precisamente lo que genera los ingresos para costearlas. Para ello, respecto al modelo de retribución fija que se había introducido por medio del Real Decreto 326/2008, se eliminó la tasa de actualización automática del 2,5% y se modificó la tasa de retribución financiera de los activos, que pasaba de ser el “rendimiento de las Obligaciones del Estado a 10 años incrementado en 375 puntos básicos” a enunciarse como la “media del rendimiento de las Obligaciones del Estado a diez años en el mercado secundario entre titulares de cuentas no segregados de los veinticuatro meses anteriores a la entrada en vigor de la norma incrementada con un diferencial que tomará el valor de 50 puntos básicos”.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En contraposición a dicha medida, se introdujo un nuevo término retributivo, definido como retribución por continuidad de suministro, que es un término de retribución variable que se encuentra ligado a la demanda global vehiculada por el sistema de transporte. Su fundamento consiste en repartir, entre los transportistas del sector, una cantidad económica determinada que se incrementa o decrece anualmente en función de la evolución de la demanda del sector. Debido a esto, el término de retribución por continuidad de suministro se fija con carácter ex – ante, en base a la previsión de demanda del año posterior, y por ello es un término revisable en un plazo de dos años, de forma similar a lo que sucede con la retribución a la distribución. En base a ello, la TEC/1259/2019 publicada el 28 de diciembre, regularizó las cifras de retribución a la continuidad de suministro de 2019 y 2018 conforme a las cifras más actualizadas de demanda y del valor de reposición de las compañías del sector.

Para las instalaciones puestas en servicio que están pendientes de recibir una resolución de retribución definitiva, en tanto en cuanto el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, no disponga de la información necesaria para dictar Resolución al respecto, éste ha calculado la retribución a cuenta provisional en función de los valores unitarios indicados y las características técnicas de cada instalación, atendiendo a lo dispuesto en los anexos de sus correspondientes Órdenes.

El Grupo registra los ingresos de acuerdo a lo que estima que será la retribución en función de la normativa aplicable y de acuerdo a la inversión realizada.

Como se ha mencionado previamente, durante los años 2019 y 2020 la CNMC ha desarrollado una serie de Circulares que definirán la metodología de retribuciones de las actividades de distribución y transporte de gas natural para el siguiente periodo regulatorio (2021-2026). Estas metodologías establecen esquemas conceptualmente muy similares a los vigentes, pero supondrán ciertos ajustes a las retribuciones a partir del año 2021.

El Grupo ha registrado las mermas de transporte según el artículo 5 de la Orden ITC/3128/2011 de 17 de noviembre, por la que se regulan determinados aspectos relacionados con el acceso de terceros a las instalaciones gasistas y la retribución de las actividades reguladas, en la Cuenta de Resultados Consolidada de los ejercicios 2020 y 2019 como Ingresos ordinarios regulados de transporte por importe de 481 y 550 miles de euros respectivamente (Nota 28).

Adicionalmente el Grupo está sujeto entre otros, al siguiente marco regulatorio:

- Real Decreto 949/2001, de 3 de agosto, por el que se regula el acceso de terceros a las instalaciones gasistas y se establece un sistema económico integrado del sector de gas natural, de acuerdo con el mandato establecido en el Real Decreto-Ley 6/2000 de 23 de junio en su artículo octavo.
- Orden ECO/2692/2002, de 28 de octubre, por la que se regulan los procedimientos de liquidación de la retribución de las actividades reguladas del sector gas natural y de las cuotas con destinos específicos y se establece el sistema de información que deben presentar las empresas.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Real Decreto 326/2008, de 29 de febrero, por el que se establece la retribución de la actividad de transporte de gas natural para instalaciones con puesta en servicio a partir del 1 de enero de 2008.
- Real Decreto 1434/2002, de 27 de diciembre, por el que se regulan las actividades de transporte, distribución, comercialización, suministro y procedimientos de autorización de instalaciones de gas natural.

La cifra de déficit del sector gasista correspondiente a 2014, que incluía los déficits acumulados de años anteriores, se cerró en 1.025 millones de euros, los cuales serían recuperables por los sujetos regulados en quince anualidades consecutivas. El 1 de diciembre de 2017 el Grupo cedió el derecho de crédito que tenía respecto a este déficit por importe de 41.656 miles de euros cobrados íntegramente.

En lo correspondiente a los años siguientes, de 2015 a 2017, también se generaron déficits que serían recuperables en cinco anualidades.

En 2015, la cifra de déficit se cerró en 27 millones de euros (1,4 millones de euros corresponden al Grupo). En 2016, la cifra de déficit se cerró en 90 millones de euros (4,8 millones de euros corresponden al Grupo). En lo correspondiente a 2017, la cifra de déficit se cerró en 25 millones de euros (1,4 millones de euros corresponden al Grupo).

El 10 de mayo de 2019 el Grupo cedió el derecho de crédito que tenía respecto a los déficits de 2015, 2016 y 2017 por importe de 5.713 miles de euros, cobrados íntegramente.

En lo correspondiente a 2018 y 2019, el sistema de liquidaciones se cerró con un superávit de 30,8 millones de euros y 353,9 millones de euros respectivamente, de acuerdo a las liquidaciones definitivas aprobadas por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. Conforme al procedimiento legalmente establecido, el superávit se destinará a cubrir los saldos pendientes de los desajustes temporales de ejercicios anteriores, aplicándose primero a los que tengan asociado un tipo de interés más elevado (es decir, siguiendo el siguiente orden: 2017, 2015 y 2016) y, a continuación, se destinará a cubrir el saldo pendiente del déficit acumulado a 31 de diciembre de 2014.

Derechos de Alta

El derecho de alta de un nuevo suministro consiste en la operación de acoplar la instalación receptora de gas a la red de la empresa distribuidora, y la revisión y comprobación de que las mismas se ajustan a las condiciones técnicas y de seguridad reglamentarias. Esta operación se suele dar mediante un único acto y las actividades no serían separables y, por tanto, considerando que esta actividad constituye una única obligación de desempeño.

Los importes de los derechos de alta están regulados por las diferentes Comunidades Autónomas, teniendo un valor fijo.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo reconoce el ingreso por los derechos de alta en el momento en que se realiza y verifica la conexión, ya que es en dicho momento cuando el cliente obtiene los beneficios del servicio prestado y no existe ninguna obligación futura asociada a este derecho de alta.

Alquiler de equipos de medida Gas Natural

Un equipo de medida (contador) es instalado en las instalaciones del cliente final, por lo que el servicio de alquiler del contador constituiría una obligación de desempeño.

La cuota por el alquiler del equipo de medida de gas natural está regulada por el marco regulatorio del sector, por lo que es un precio fijo.

El Grupo reconoce el ingreso a lo largo de la prestación del servicio, ya que el cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios de la prestación del servicio al tiempo que el Grupo lo presta.

El método a utilizar para medir el avance es el método del output, dado que el servicio prestado es similar a lo largo del tiempo, reconociéndose el ingreso a lo largo del tiempo de forma lineal.

Alquiler de instalaciones receptoras comunitarias (IRC)

El Grupo cobra a la comunidad de propietarios una cuota de alquiler por la instalación receptora comunitaria (IRC) sin ningún otro tipo de contraprestación, por tanto, el alquiler de las IRC constituye una única obligación de desempeño.

La cuota por el alquiler del IRC, es el precio establecido en el contrato firmado con la comunidad de propietarios, donde se fija una cuota mensual.

El Grupo reconoce el ingreso a lo largo de la duración del contrato, ya que el cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios de la prestación del servicio al tiempo que el Grupo lo presta.

El método a utilizar para medir el avance es el método del output, dado que el servicio prestado es similar a lo largo del periodo, reconociéndose el ingreso a lo largo del tiempo de forma lineal.

Inspecciones de instalaciones receptoras individuales (IRI)

En este caso el servicio consiste en la inspección de la instalación receptora individual (IRI), suponiendo una actuación puntual, considerándose que existe una única obligación de desempeño.

La potestad de fijar los precios de las inspecciones está transferida a las Comunidades Autónomas y por tanto, el precio puede variar de una zona a otra.

Se reconoce el ingreso en el momento en que se realiza la inspección, ya que es en dicho momento cuando el cliente obtiene los beneficios del servicio prestado.

Venta/Comercialización de Gas Licuado del Petróleo (GLP)

En los contratos de venta de GLP se identifican dos obligaciones de desempeño separadas y son las correspondientes al suministro de GLP y la del alquiler del contador, ya que tal y como se ha mencionado anteriormente, cumplen la definición para ser consideradas distintas en sí mismas. En el caso del GLP, la Sociedad ejerce la actividad de suministrar la energía, además de la actividad de distribución, y por lo tanto sí existe una relación contractual con el cliente.

En el caso del consumo de GLP el precio de la transacción se determinará aplicando la tarifa oficial establecida, con un componente fijo (precio mensual) y un componente variable asociado al consumo (céntimos de euro por Kg).

El Grupo reconoce el ingreso a lo largo del tiempo ya que el cliente recibe y consume los beneficios del servicio prestado a la vez que se produce la prestación. Por lo tanto, el ingreso derivado de este servicio se medirá por grado de avance.

A efectos de medir dicho avance, consideramos que el método del output es el que mejor refleja el avance de la prestación del servicio, por lo que se reconocerá el ingreso a medida que se presta el servicio, por unidad de GLP (kg) consumido por el cliente.

Derechos de acometida contratante

El derecho de acometida del contratante consiste en la contraprestación económica por acoplar la instalación receptora de gas comunitaria a la red y la puesta en gas de la misma. Esta operación se suele dar mediante un único acto, considerándose como una única obligación de desempeño.

Los derechos de acometida contratante están regulados por el marco regulatorio del sector, por lo que tienen establecido un precio fijo.

El ingreso se reconoce en el momento en que se acopla la instalación receptora de gas comunitaria a la red de la empresa distribuidora y la puesta en gas de la misma, ya que es el momento en que se transfiere el control al cliente sobre los servicios prestados.

Derechos de acometida solicitante

El Grupo está habilitado para recibir una contraprestación económica por la realización del conjunto de instalaciones y operaciones necesarias para atender un nuevo punto de suministro de gas o para la ampliación de la capacidad de uno ya existente.

En este caso se formaliza un contrato con el cliente donde se establecen las características de la instalación a construir y la cantidad a percibir por dicho servicio. Asimismo, se establece que el activo construido en virtud del contrato será propiedad del Grupo y se establece una remuneración por la construcción de la conexión. Esta contraprestación es una cantidad fija determinada.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo imputa a resultados estos derechos de acometida en proporción a la depreciación experimentada en el ejercicio por los activos financiados (20 años) o en el periodo fijado en contrato, si este fuera menor o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, ya que el cliente, simultáneamente, recibe y consume los beneficios de la prestación del servicio al tiempo que el Grupo lo presta. El método a utilizar para medir el avance es el método del output, dado que el servicio prestado es similar a lo largo del periodo, reconociéndose el ingreso a lo largo del tiempo de manera lineal.

(p) Impuesto sobre beneficios

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

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

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable, de los activos y pasivos y su base fiscal.

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

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

El Grupo reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

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

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

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

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el Estado de Situación Financiera Consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no hubieran sido reconocidos.

(iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera Consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(v) Tributación consolidada

El Grupo compuesto por las sociedades indicadas en el Anexo I tributa en régimen de declaración consolidada.

El gasto devengado por impuesto sobre beneficios, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

(q) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el Estado de Situación Financiera Consolidada clasificando activos y pasivos como corrientes cuando se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio y como no corrientes en caso contrario.

(r) Medioambiente

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

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren. La actividad del Grupo, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo por lo que no provisiona ningún tipo de contingencia de dicha naturaleza.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo (por ejemplo la reposición de pavimentos o terrenos vinculados a las canalizaciones) se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (d) de esta Nota 3.

(4) Regulación sectorial

El marco regulador del sector del gas natural en España se basa en la Ley 34/1998, de Hidrocarburos, desarrollada, entre otros, por los Reales Decreto 949/2001 y 1434/2002; el primero regula el acceso de terceros a las instalaciones gasistas y establece un sistema económico integrado del sector del gas natural; el segundo regula las actividades de transporte, distribución, comercialización, suministro y procedimientos de autorización de instalaciones de gas natural.

Con el transcurso de los años y la evolución de la liberalización del sector, la citada Ley del Sector de Hidrocarburos (LSH) ha sido modificada en diversas ocasiones, siendo la más reciente la llevada a cabo por el Real Decreto-Ley 8/2014, de 4 de julio, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia, que fue posteriormente tramitado en las Cortes Generales como Ley, tras lo cual fue publicada como Ley 18/2014, de 15 de octubre, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia. Se introducen, entre otras, determinadas medidas que actualizan el marco regulatorio-económico, entre las cuales destacan las siguientes:

- Se aborda una reforma del esquema general de ingresos y costes del sistema gasista que se basa en el principio de la sostenibilidad económica y equilibrio económico a largo plazo, que considere las fluctuaciones de la demanda y el grado de desarrollo de las infraestructuras existentes, sin menoscabar el principio de retribución adecuada de las inversiones en activos regulados, ni la seguridad de suministro. Para ello se establece el principio de sostenibilidad económica y financiera del sistema gasista en el sentido de que cualquier medida normativa que suponga un incremento de coste o reducción de ingresos debe incorporar una reducción de costes o incremento de ingresos.
- Se establecen determinados mecanismos de restricción a la aparición de desajustes temporales anuales en el sistema de liquidaciones, mediante revisión automática de peajes al superar determinados umbrales. Si no se superan los citados umbrales, los desajustes son financiados por los sujetos del sistema de liquidación en proporción a su retribución, generando unos derechos de cobro durante los cinco años siguientes y con un tipo de interés de mercado que se fijará por Orden Ministerial.
- En lo que se refiere a la retribución de las actividades reguladas, la reforma recoge el principio básico de considerar los costes necesarios para realizar la actividad por una empresa eficiente y bien gestionada bajo el principio de realización de la actividad al menor coste para el sistema.

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- En línea con lo establecido en el sector eléctrico y con la necesidad de asegurar una estabilidad regulatoria, se definen periodos regulatorios de seis años en los que no se podrá revisar la tasa financiera ni se aplicarán durante el mismo fórmulas de actualización automática en la retribución de ninguna de las actividades. No obstante, teniendo en cuenta que la reforma regulatoria se ha planteado en un escenario deficitario que se confía en revertir en los próximos años, se introduce la posibilidad de ajustar cada tres años determinados parámetros retributivos en caso de que existan variaciones significativas de las partidas de ingresos y costes.
- Se realiza una revisión profunda y homogénea de la retribución de todas las actividades que afecta a todos los activos, incluso a los que ya se encuentren en servicio, comentada ya en la Nota 3 (o).

Por medio del RDL 1/2019, se ha llevado a cabo una reforma del marco competencial del sistema gasista, adecuando las competencias de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante, "CNMC") a las exigencias derivadas del derecho comunitario en relación a las Directivas 2009/72/CE y 2009/73/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de julio de 2009, sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad y del gas natural. Entre las reformas introducidas destaca la atribución de competencias a favor de la CNMC en lo relativo al establecimiento de las metodologías de determinación de los peajes y de retribución de las actividades reguladas, incluyendo la fijación de sus valores. Por lo tanto, ya a partir del año 2020 la CNMC será competente para establecer estas cuestiones, si bien en lo que se refiere al establecimiento de nuevas metodologías de determinación de la retribución de las actividades reguladas, éstas no serán de aplicación hasta el 1 de enero de 2021, una vez que acabe el primer periodo regulatorio de seis años que fue establecido en la ya mencionada Ley 18/2014. En este sentido, durante los años 2019 y 2020, desde la CNMC se ha estado trabajando en una serie de Circulares que han definido las metodologías de retribución de las actividades reguladas desarrolladas por Redexis en el sector gasista (Transporte y Distribución) y que serán de aplicación a partir de enero de 2021. Las Circulares más relevantes, en tanto que permiten determinar la retribución por el desarrollo de la actividad de distribución y transporte, han sido las siguientes:

- Circular 9/2019, de 12 de diciembre, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, por la que se establece la metodología para determinar la retribución de las instalaciones de transporte de gas natural y de las plantas de gas natural licuado.
- Circular 4/2020, de 31 de marzo, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, por la que se establece la metodología para determinar la retribución de la distribución de gas natural.
- Circular 8/2020 de 2 de diciembre de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia por la que se establecen los valores unitarios de referencia de inversión y de operación y mantenimiento para el periodo regulatorio 2021-2026 y los requisitos mínimos para las auditorías sobre inversiones y costes en instalaciones de transporte de gas natural y plantas de gas natural licuado.

(5) Información financiera por segmentos

La Circular 1/2015 de la CNMC establece un nuevo sistema de información regulatoria de costes destinada principalmente a las actividades reguladas de transporte, regasificación, almacenamiento y gestión técnica del sistema de gas natural.

Si bien la información de detalle que se aporta hace referencia a la actividad de transporte, también se indican las cantidades globales que hacen referencia al resto de actividades: Distribución de Gas Natural, Transporte de Gas Natural, Distribución de GLP y Otras Actividades.

Estas actividades recibirán los ingresos y costes directamente imputables a cada una de ellas. Los costes generales de estructura, que no sean imputables directamente a una actividad concreta, se repartirán entre las actividades finalistas en base a criterios de reparto previstos en la Circular 1/2015. Redexis Gas, S.A. ha desarrollado un modelo de imputación en base a centros de beneficio que se dividen en finalistas y repartibles.

Las políticas contables de los segmentos son las mismas que las descritas en la Nota 3.

Los activos y pasivos e ingresos y gastos presentados por segmento/actividad en la presente nota, incluyen las sinergias y economías de escala generadas en el Grupo como consecuencia de una gestión integrada del mismo.

En el caso de que los costes por segmento o actividad hubiesen sido gestionados de forma independiente, éstos habrían resultado sensiblemente superiores a los aquí reflejados.

No obstante, el análisis completo y detallado de los ingresos y gastos relativos a la actividad de transporte se realizará con ocasión de la remisión de la Información Regulatoria de Costes (IRC) a la CNMC.

Los datos principales de los segmentos son los siguientes:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	31.12.20				
	Miles de euros				
	Distribución	Transporte	GLP	Otras actividades	Consolidado
Fondo de comercio	54.432	164.440	303	-	219.175
Activos no corrientes	1.169.750	557.762	158.274	12.086	1.897.871
Activos corrientes	370.535	193.194	92.563	-	656.292
Total activos	1.594.717	915.396	251.139	12.086	2.773.338
Pasivos no corrientes	907.586	501.604	117.556	7.357	1.534.102
Pasivos corrientes	388.640	197.073	59.171	3.643	648.527
Total pasivos	1.296.226	698.676	176.727	11.000	2.182.629

	31.12.19				
	Miles de euros				
	Distribución	Transporte	GLP	Otras actividades	Consolidado
Fondo de comercio	54.432	164.440	303	-	219.175
Activos no corrientes	1.144.291	576.664	144.213	4.708	1.869.876
Activos corrientes	82.077	24.649	40.629	1.149	148.505
Total activos	1.280.800	765.753	185.145	5.857	2.237.555
Pasivos no corrientes	842.734	506.206	101.729	3.622	1.454.290
Pasivos corrientes	84.764	23.350	12.079	1.372	121.565
Total pasivos	927.497	529.556	113.808	4.993	1.575.854

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	31.12.20				
	Miles de euros				
	Distribución	Transporte	GLP	Otras actividades	Consolidado
Ingresos ordinarios	129.540	58.612	25.888	5.339	219.380
Otros ingresos	2.677	591	338	1.755	5.363
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	12.690	2.351	77	947	16.065
Aprovisionamientos	(1.123)	-	(16.094)	(3.684)	(20.901)
Gastos por retribuciones a los empleados	(20.284)	(5.955)	(122)	(2.287)	(28.648)
Gastos por amortización y deterioro	(69.487)	(13.802)	(9.133)	(407)	(92.829)
Otros gastos de explotación	(17.472)	(3.406)	(2.915)	(1.803)	(25.596)
Resultado financiero	(26.166)	(12.440)	(4.717)	6	(43.317)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos	10.375	25.952	(6.677)	(133)	29.516
	31.12.19				
	Miles de euros				
	Distribución	Transporte	GLP	Otras actividades	Consolidado
Ingresos ordinarios	134.545	62.854	25.976	-	223.375
Otros ingresos	4.492	649	483	1.204	6.829
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	13.407	1.485	96	682	15.670
Aprovisionamientos	(1.622)	-	(16.945)	-	(18.567)
Gastos por retribuciones a los empleados	(21.864)	(5.179)	(396)	(2.089)	(29.528)
Gastos por amortización y deterioro	(66.407)	(13.061)	(8.666)	(142)	(88.276)
Otros gastos de explotación	(14.843)	(6.578)	(2.527)	(1.710)	(25.659)
Resultado financiero	(20.341)	(11.449)	(2.248)	(95)	(34.133)
Beneficio/(Pérdida) antes de impuestos	27.366	28.721	(4.226)	(2.150)	49.712

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(6) Entidades dependientes

(a) Composición del Grupo

En el Anexo I se incluye la información sobre las entidades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

(b) Participaciones de intereses minoritarios

Las participaciones de intereses minoritarios se corresponden con el 0,02% del capital de la sociedad Redexis Gas Murcia, S.A.

(c) Entidades vinculadas

Redexis Gas Finance, B.V. es una sociedad constituida el 10 de marzo de 2014 en Holanda y participada al 31 de diciembre de 2020 por Guotong Romeo Holdings Limited, Chase Gas Investments Limited y ATP Infrastructure II APS (mismos accionistas que la Sociedad Dominante) cuya actividad principal es la emisión de deuda.

Todas las emisiones de deuda realizadas por Redexis Gas Finance B.V. están garantizadas por la Sociedad Dominante, y los fondos obtenidos de las emisiones han sido transferidos a la Sociedad Dominante a través de préstamos con los mismos vencimientos que la deuda emitida.

El importe de los préstamos recibidos por la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 1.494.097 y 1.150.000 miles de euros respectivamente, siendo estos importes los mismos que la Sociedad Dominante garantiza a Redexis Gas Finance B.V. en las emisiones realizadas. La relación de estos préstamos se encuentra desglosada en la Nota 19.

La Fundación Redexis, se constituyó el 12 de julio de 2019 y tiene por objeto, con carácter general, el fomento de la innovación tecnológica y el desarrollo de obras sociales, benéficas, asistenciales, docentes o culturales.

En particular, la Fundación promueve el desarrollo y el bienestar de los grupos sociales existentes en los territorios donde opera el Grupo Redexis, teniendo una especial consideración el fomento de infraestructuras que contribuyan a un desarrollo sostenible y a una economía más limpia.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	
Coste al 31 de diciembre de 2019	7.353	6.318	2.020.053	3.630	1.832	40.424	2.079.610
Altas	-	-	10.745	-	-	102.474	113.220
Trasposos	161	557	103.634	370	182	(106.040)	(1.136)
Bajas	-	(13)	(881)	(7)	-	(712)	(1.614)
Coste al 31 de diciembre de 2020	7.514	6.862	2.133.551	3.992	2.014	36.146	2.190.080
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	(1.228)	(778.592)	(2.832)	(1.120)	-	(783.771)
Amortizaciones	-	(346)	(83.834)	(418)	(245)	-	(84.843)
Trasposos	-	19	972	145	-	-	1.136
Bajas	-	2	680	-	-	-	682
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	-	(1.553)	(860.773)	(3.105)	(1.365)	-	(866.796)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	7.514	5.310	1.272.779	887	649	36.146	1.323.284

	Miles de euros						Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	
Coste al 31 de diciembre de 2018	7.276	6.126	1.889.926	3.456	1.188	39.389	1.947.362
Altas	11	-	5.608	-	-	128.198	133.817
Trasposos	124	192	125.685	174	644	(126.818)	-
Bajas	(58)	-	(1.166)	-	-	(345)	(1.569)
Coste al 31 de diciembre de 2019	7.353	6.318	2.020.053	3.630	1.832	40.424	2.079.610
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	(939)	(699.691)	(2.608)	(929)	-	(704.166)
Amortizaciones	-	(289)	(80.007)	(421)	(191)	-	(80.907)
Bajas	-	-	1.106	197	-	-	1.303
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	(1.228)	(778.592)	(2.832)	(1.120)	-	(783.771)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	7.353	5.090	1.241.461	798	713	40.424	1.295.839

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La mayor parte de las altas que se producen durante el ejercicio 2020 y 2019 proceden del crecimiento orgánico del Grupo a través de la expansión de redes de distribución, tanto en nuevos municipios como en aquellos en los que el Grupo ya venía prestando servicio. El resto provienen de operaciones corporativas para la integración de redes e instalaciones de GLP que se describen a continuación:

- El 28 de diciembre de 2020 se suscribió un acuerdo marco entre Repsol Butano, S.A. y el Grupo para la compra y transmisión de redes e instalaciones de GLP por un total de 4.838 miles de euros aproximadamente que dan servicio a unos 4.230 puntos de suministro. Esta operación está en proceso de comunicación a la CNMC para su aprobación.
- El 27 de diciembre de 2019 se suscribió un acuerdo marco entre Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U y el Grupo para la compra y transmisión de redes e instalaciones de GLP por un total de 11.670 miles de euros aproximadamente, que dan servicio a unos 11,3 mil puntos de suministro. Estos activos se han transmitido prácticamente en su totalidad en 2020.
- El 28 de diciembre de 2018 se suscribió un acuerdo marco entre distintas empresas del grupo Nedgia y el Grupo para la compra y transmisión de redes e instalaciones de GLP por un total de 4.750 miles de euros aproximadamente que dan servicio a 2,6 miles de puntos de suministro aproximadamente. Se presentó notificación formal a la CNMC quien con fecha 28 de febrero de 2019 autorizó sin salvedades la operación. Estos activos se transmitieron prácticamente en su totalidad a lo largo de 2019.
- El 29 de diciembre de 2016 se suscribió un acuerdo marco entre Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U. y el Grupo para la compra y transmisión de redes e instalaciones de GLP por un total de 7.500 miles de euros aproximadamente, que dan servicio a 4,7 miles de puntos de suministro, aproximadamente. Se presentó notificación formal a la CNMC, quien a la fecha de 2 de febrero de 2017 autorizó sin salvedades la operación. En 2017 y 2018 se recepcionó el grueso de estas instalaciones habiéndose completado en 2019.

El epígrafe de “Inmovilizado material en curso” al 31 de diciembre de 2020 corresponde a las inversiones realizadas en las redes de distribución y transporte de gas que el Grupo tiene previsto terminar en los próximos meses.

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene registrado en el epígrafe “Inmovilizado material” determinados costes de desmantelamiento relacionados con el desmontaje de plantas de gas por importe de 296 miles de euros (296 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). La valoración de estos costes se realizó conforme a la mejor estimación del Grupo, basada en costes de mercado sobre las diversas unidades físicas que implican los desmantelamientos.

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El coste de los elementos del inmovilizado material que está totalmente amortizado y que todavía está en uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Construcciones	96	96
Instalaciones técnicas y maquinaria	205.942	176.542
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.313	1.271
Otro inmovilizado	987	851
	<u>208.338</u>	<u>178.759</u>

(8) Activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los Activos intangibles durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros				
	Licencias	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste al 31 de diciembre de 2019	542.914	219.175	41.625	6.210	809.924
Altas	-	-	5.213	353	5.567
Bajas	-	-	-	(148)	(148)
Coste al 31 de diciembre de 2020	542.914	219.175	46.839	6.416	815.343
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	-	(31.776)	(976)	(32.752)
Amortizaciones	-	-	(4.576)	(108)	(4.684)
Bajas	-	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	-	-	(36.352)	(1.085)	(37.436)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	(29)	(29)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	(29)	(29)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	542.914	219.175	10.487	5.302	777.878

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros				
	Licencias	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste al 31 de diciembre de 2018	542.914	219.175	37.097	5.541	804.727
Altas	-	-	4.528	670	5.198
Bajas	-	-	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2019	542.914	219.175	41.625	6.210	809.924
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	-	(27.164)	(898)	(28.061)
Amortizaciones	-	-	(4.612)	(78)	(4.691)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	-	(31.776)	(976)	(32.752)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	(29)	(29)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2019	-	-	-	(29)	(29)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	542.914	219.175	9.849	5.205	777.143

El fondo de comercio resultante de la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2010, que ascendió a 213.053 miles de euros, y el resultante de la combinación de negocios realizada en 2015 (Ver Nota 1) que asciende a 7.706 miles de euros, se componen fundamentalmente de los beneficios económicos futuros derivados de la propia actividad de la Sociedad Dominante y de las sociedades Redexis Gas Infraestructuras, S.L.U. y Redexis Gas Murcia, S.A., que no cumplen las condiciones establecidas para su reconocimiento como un activo separado.

La asignación del fondo de comercio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por Unidad Generadora de Efectivo (UGE) es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Distribución de Gas	54.432	54.432
Transporte de Gas	164.440	164.440
GLP	303	303
	<u>219.175</u>	<u>219.175</u>

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

A continuación, se presenta un resumen a nivel de UGEs de la asignación de los activos intangibles de vida indefinida al 31 de diciembre de 2020 y 2019, que se corresponden con licencias de distribución y transporte de gas:

	Miles de euros	
	2020	2019
Distribución de Gas	333.493	333.493
Transporte de Gas	209.421	209.421
	<u>542.914</u>	<u>542.914</u>

El coste de los activos intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Aplicaciones informáticas	27.177	22.723
Otros activos intangibles	395	267
	<u>27.573</u>	<u>22.990</u>

(9) Activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los Activos por derechos de uso por clases durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros						
	Terrenos	Construcciones	Elementos de transporte	Equipos Proceso de Información	Uso subsuelo	Aplicaciones Informáticas	Total
Coste al 31 de diciembre de 2019	1.339	5.669	2.047	247	7.236	312	16.850
Altas	316	1.067	436	28	-	-	1.847
Bajas	-	(14)	-	(80)	-	-	(94)
Coste al 31 de diciembre de 2020	1.655	6.722	2.483	195	7.236	312	18.603
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(134)	(2.873)	(973)	(182)	(513)	(147)	(4.821)
Amortizaciones	(167)	(1.066)	(378)	(20)	(469)	(147)	(2.246)
Bajas	-	14	-	80	-	-	94
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(300)	(3.925)	(1.350)	(122)	(981)	(293)	(6.973)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	1.355	2.796	1.133	73	6.255	18	11.630

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros						
	Terrenos	Construcciones	Elementos de transporte	Equipos Proceso de Información	Uso subsuelo	Aplicaciones Informáticas	Total
Coste al 31 de diciembre de 2018	-	3.325	1.238	173	-	-	4.735
Altas	1.339	2.360	809	74	7.236	312	12.131
Bajas	-	(16)	-	-	-	-	(16)
Coste al 31 de diciembre de 2019	1.339	5.669	2.047	247	7.236	312	16.850
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	(1.821)	(615)	(120)	-	-	(2.556)
Amortizaciones Bajas	(134)	(1.068) 16	(358) -	(62) -	(513) -	(147) -	(2.281) 16
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(134)	(2.873)	(973)	(182)	(513)	(147)	(4.821)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2019	1.205	2.796	1.074	65	6.724	165	12.029

El Grupo realiza una gran parte de sus actividades en inmuebles e instalaciones arrendadas de terceros. Los contratos de arrendamiento se negocian con varias opciones de renovación y rescisión con el objeto de tener flexibilidad en función de cómo evolucione el negocio en cada zona. Los contratos exponen al Grupo a cierta variabilidad, aunque limitada, debido a que la mayor parte de los contratos se encuentra referenciados al IPC.

Además, se incluyen las tasas de ocupación del subsuelo por la actividad de distribución de gas como los cánones por la ocupación del subsuelo por la actividad de transporte de gas (epígrafe Uso subsuelo), así como los alquileres de terrenos para instalaciones propiedad del Grupo (epígrafe Terrenos).

El Grupo tiene adicionalmente contratos de arrendamiento a corto plazo, para los que ha registrado un gasto por importe de 97 miles de euros (164 miles de euros en el ejercicio anterior) (nota 30).

Los detalles e importes relevantes de los contratos de arrendamiento por clases de activos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 son como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Miles de euros

	Terrenos	Construcciones	Equipo informático	Elementos de transporte	Uso subsuelo	Aplicaciones Informáticas	Total
31 de diciembre de 2020							
Importes							
Pagos por arrendamiento fijos	132	1.149	38	402	642	151	2.514
Gastos financieros de pasivos por arrendamiento	31	80	2	31	186	3	334
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	1.237	1.815	38	780	5.885	0	9.754
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	141	1.090	37	379	407	19	2.073
Condiciones							
Plazo de arrendamiento	10 años	3 a 4 años	4 años	4 años	1 a 35 años	2 años	

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Miles de euros							
	Terrenos	Construcciones	Equipo informático	Elementos de transporte	Uso subsuelo	Aplicaciones Informáticas	Total
31 de diciembre de 2019							
Importes							
Pagos por arrendamiento fijos	149	1.028	63	380	687	151	2.459
Gastos financieros de pasivos por arrendamiento	27	95	1	13	199	6	341
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	1.092	1.844	67	737	6.248	19	10.007
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	125	1.093	22	358	447	148	2.192
Condiciones							
Plazo de arrendamiento	10 años	3 a 4 años	4 años	4 años	1 a 35 años	2 años	

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Hasta seis meses	1.037	1.096
De seis meses a un año	1.037	1.096
De uno a dos años	2.000	2.027
De dos a tres años	1.556	1.556
Más cuatro años	6.197	6.423
	<u>11.827</u>	<u>12.199</u>

No existen compromisos derivados de los contratos de arrendamiento a corto plazo.

(10) Deterioros de valor y asignación del fondo de comercio y activos intangibles con vida indefinida a las UGEs

Con el propósito de realizar las pruebas de deterioro del fondo de comercio y de los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, éste se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo que se detallan en la nota 8.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía. Estos cálculos incluyen la proyección de los flujos estimados de efectivo, descontados al coste medio del capital después de impuestos propio de la actividad subyacente de la UGE. Las proyecciones económicas parten de la mejor estimación por parte de la dirección de la evolución del negocio de la UGE para un período de proyección de 15 años, y asumen un valor terminal a la finalización del mismo con una tasa de crecimiento perpetuo del 1,5%.

Para la actividad de distribución de gas natural y para la actividad de transporte de gas natural, se ha utilizado un coste medio del capital después de impuestos calculado de acuerdo a la Circular 2/2019, de 12 de Noviembre, de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, por la que se establece la metodología de cálculo de la tasa de retribución financiera de las actividades de transporte y distribución de energía eléctrica, y regasificación, transporte y distribución de gas natural.

El Grupo ha determinado el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y las expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes del sector. Los tipos de descuento usados son después de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con cada UGE.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de los flujos de caja atribuibles a las UGE a las que se encuentran asignados los distintos fondos de comercio y los distintos activos intangibles con vidas indefinidas, permiten recuperar el valor de cada uno de los fondos de comercio y de los activos intangibles con vida indefinida registrados a 31 de diciembre de 2020.

Un análisis de sensibilidad al supuesto del coste medio del capital después de impuestos en un período de proyección de 15 años, muestra como para la actividad de distribución de gas natural solo existiría indicio de deterioro si la tasa de descuento se incrementase en más de un 24%; en el caso de la actividad de transporte de gas natural, para que existiera indicio de deterioro la tasa debería de aumentar en más de un 17%.

(11) Activos financieros por clases y categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases es como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros			
	No corriente		Corriente	
	2020	2019	2020	2019
Activos financieros a coste amortizado				
Créditos	-	2.370	278	166
Depósitos y fianzas entregados	1.436	1.578	-	-
Otros activos financieros	92	92	-	-
Cuentas a cobrar por arrendamientos financieros	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	39.141	44.073
Otras cuentas a cobrar	2.726	-	19.162	18.523
Deterioro de valor	-	-	(1.362)	(1.097)
Efectivo y otros activos equivalentes	-	-	591.732	74.883
Total activos financieros	4.254	4.039	648.951	136.548

El importe de las pérdidas y ganancias netas, correspondientes a la categoría de activos financieros a coste amortizado en los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	6	91
Pérdidas por deterioro de valor	(383)	(138)
	(377)	(48)

El detalle de estas partidas se explica en las notas 12 y 15.

(12) Activos financieros corrientes y no corrientes

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Fianzas entregadas	1.436	-	1.578	-
Créditos a sociedades vinculadas	-	-	2.370	-
Créditos a empleados y otros	-	278	-	166
Otros activos financieros	92	-	92	-
Total	1.528	278	4.039	166

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las fianzas entregadas corresponden fundamentalmente a los ingresos efectuados ante las Comunidades Autónomas, derivados de los depósitos recibidos por los clientes en el momento de la contratación, en virtud de lo dispuesto en la legislación aplicable en cada momento. Estos importes se mantienen vivos mientras el Grupo mantenga un contrato de suministro con el usuario o en caso de que el usuario mantenga el contrato con su empresa comercializadora y sea una de las sociedades del Grupo su compañía distribuidora.

(13) Impuesto sobre beneficios

El 17 de diciembre de 2010 la Junta General de Accionistas de la Sociedad adoptó el acuerdo de acogerse, con efectos 1 de enero de 2011, al régimen de consolidación fiscal regulado en el Capítulo VII del Título VII del derogado Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, sustituido por el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por el que se aprueba la Ley del Impuesto sobre Sociedades. La Sociedad es la dominante de un nuevo grupo fiscal integrado también por las sociedades dependientes detalladas en el Anexo I adjunto.

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	2020		
	Miles de euros		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	1.705	(33.719)	(32.014)
Fondo de comercio	-	(6.726)	(6.726)
Ingresos a distribuir	-	(2.631)	(2.631)
Activos intangibles	-	(64.293)	(64.293)
Provisiones	264	-	264
Amortización	2.933	-	2.933
Remuneraciones personal	1.931	-	1.931
	6.834	(107.369)	(100.535)
Créditos por pérdidas a compensar	2.896	-	2.896
Activos y pasivos netos	9.730	(107.369)	(97.639)

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	2019		
	Miles de euros		
	Activos	Pasivos	Netos
Inmovilizado material	1.682	(35.456)	(33.774)
Fondo de comercio	-	(5.209)	(5.209)
Ingresos a distribuir	-	(2.975)	(2.975)
Activos intangibles	-	(62.969)	(62.969)
Provisiones	1.070	-	1.070
Amortización	3.617	-	3.617
Remuneraciones personal	1.617	-	1.617
Gastos financieros	18.637	-	18.637
	<u>26.623</u>	<u>(106.608)</u>	<u>(79.985)</u>
Créditos por pérdidas a compensar	13.526	-	13.526
	<u>40.149</u>	<u>(106.608)</u>	<u>(66.459)</u>

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con el Inmovilizado material se generan principalmente por la aplicación del incentivo fiscal aprobado en la disposición adicional undécima de la Ley 4/2008, de 23 de diciembre y en el Real Decreto – Ley 13/2010, de 3 diciembre, Libertad de amortización en elementos del activo material fijo que el Grupo aplicó en los ejercicios 2009, 2010 y 2011, así como por la valoración de los activos materiales a valor razonable en las combinaciones de negocios de los ejercicios 2010 y 2015.

La libertad de amortización se aplica exclusivamente sobre las inversiones cuya puesta en marcha tuvo lugar dentro de los mencionados periodos impositivos 2009, 2010 y 2011 y que correspondían a elementos nuevos encargados en virtud de contratos de ejecución de obras o proyectos de inversión cuyo periodo de ejecución, en ambos casos, requiera un plazo inferior a dos años entre la fecha de encargo o de inicio de la inversión y la fecha de su puesta a disposición o en funcionamiento. Las inversiones de distribución se amortizan contablemente en 20 años y fiscalmente en un año. Las inversiones de transporte se amortizan contablemente en 40 años y fiscalmente en un año.

Los impuestos diferidos de pasivo de los activos intangibles y los ingresos a distribuir se encuentran relacionados con las mencionadas combinaciones de negocios en su totalidad.

La fusión aprobada por la Junta de Accionistas en el ejercicio 2014 comentada en la Nota 1, tuvo efectos contables a 1 de enero de 2014, por lo que el Grupo reconoció en el ejercicio 2014 la reversión del impuesto diferido de pasivo por importe de 80.748 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada. La fusión se acogió al régimen fiscal especial protegido recogido en el Capítulo VII del Título VII de la LIS, por lo que el valor fiscal de los activos tangibles, intangibles y fondo de comercio pasó a ser el 1 de enero de 2014 de 23.846 miles de euros, 245.314 miles y 6.030 miles de euros, respectivamente. Los efectos fiscales se producen a partir de la inscripción de la fusión el 27 de febrero de 2015.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 23 de diciembre de 2015, la Sociedad presentó una consulta a la Dirección General de Tributos en la que preguntaba sobre el cómputo, como menor diferencia de fusión deducible, de las bases imponibles negativas de las sociedades filiales absorbidas (Redexis Gas Transportista y Redexis Gas Distribución), que provenían como consecuencia de diferencias temporarias que revierten en el futuro, como era el caso de la libertad de amortización acogida por estas sociedades en el ejercicio 2009, 2010 y 2011. El 26 de diciembre de 2016 la Sociedad recibió contestación positiva a la consulta, estableciendo el no cómputo, como menor diferencia de fusión deducible, de las mencionadas bases imponibles negativas de las sociedades filiales absorbidas, que provengan de diferencias temporarias reversibles a futuro. Como consecuencia de lo anterior el valor fiscal de los activos intangibles y fondo de comercio pasó a incrementarse en 2016 por importe de 29.525 y 45.098 miles de euros. Por ello, el Grupo reconoció en el ejercicio 2016 la reversión del impuesto diferido de pasivo por importe de 7.441 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada.

En el ejercicio 2017 el valor fiscal de los activos intangibles y fondo de comercio pasa a incrementarse en 43.031 y 75.253 miles de euros respectivamente. La Sociedad obtuvo un certificado de tributación correspondiente al antiguo accionista de la Sociedad, donde se evidencia la plusvalía integrada en la base imponible del vendedor, la doble imposición resultante en sede del socio transmitente Endesa Gas y en sede de la sociedad adquirente, Redexis Gas. La mencionada plusvalía podría ser eliminada por aplicación del apartado 5 de la Disposición transitoria 23 de la Ley 27/2014 de Impuesto sobre Sociedades.

Según lo dispuesto en la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, la amortización del inmovilizado material e intangible quedó limitada de cara a los periodos 2013 y 2014 al 70% de la amortización contable. En consecuencia, el Grupo tiene reconocido al 31 de diciembre de 2020 como activos por impuesto diferido 2.682 miles de euros (3.350 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). El importe de las amortizaciones que no fueron fiscalmente deducidas en los períodos impositivos iniciados dentro de los años 2013 y 2014 por aplicación del citado límite se podrá deducir a partir del ejercicio 2015 de forma lineal durante un plazo de 10 años o bien a lo largo de la vida útil de los elementos. A este respecto, la Sociedad ha optado por la reversión en 10 años.

Durante el ejercicio 2015, las Autoridades fiscales inspeccionaron el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2010, 2011 y 2012) Las Autoridades fiscales liquidaron un incremento de la cuota del Impuesto sobre Sociedades para 2010 por importe de 348 miles de euros más intereses de demora, una reducción de las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2011 por importe de 35.295 miles de euros y una reducción de los gastos financieros netos pendientes de deducción generados en el ejercicio 2012 y pendientes de aplicación en ejercicios futuros por importe de 35.391 miles de euros. La inspección califica, ciertos préstamos participativos concedidos a la Sociedad como aportaciones a los fondos propios efectuadas por los accionistas del grupo y, consecuentemente, niega la deducibilidad fiscal de los gastos financieros devengados asociados a los referidos préstamos en los ejercicios 2010, 2011 y 2012. La Sociedad consideró que el ajuste propuesto no era conforme a Derecho y por ello interpuso recurso económico-administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo-Central (TEAC) y presentado alegaciones, contra la liquidación de la inspección. Con fecha 2 de febrero el

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

TEAC confirmó el acuerdo de la inspección, por lo que la Sociedad interpuso demanda en la Audiencia Nacional, presentándola el 9 de octubre de 2017. Con fecha 24 de julio de 2019, la Audiencia Nacional confirmó los argumentos de la inspección y con fecha 15 de octubre de 2019, el Grupo presentó escrito de preparación de recurso de casación ante el Tribunal Supremo. Con fecha 2 de junio de 2020 fue notificada la inadmisión del recurso de casación ante el Tribunal Supremo, presentando recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional el 24 de noviembre del 2020

Por otra parte, utilizando los mismos criterios, las Autoridades fiscales liquidaron una reducción de los gastos financieros netos pendientes de deducción generados en los ejercicios 2013 y 2014, pendientes de aplicación en ejercicios futuros por importe de 35.295 y 9.379 miles de euros al considerar, que los citados préstamos participativos concedidos a la Sociedad como aportaciones a los fondos propios efectuadas por los accionistas del grupo y, consecuentemente, niega la deducibilidad fiscal de los gastos financieros devengados asociados a los referidos préstamos en los ejercicios 2013 y 2014. La Sociedad consideró que el ajuste propuesto no era conforme a Derecho y por ello interpuso recurso económico-administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo-Central contra la liquidación de la inspección con fecha 7 de julio de 2017, el cual ha declinado su competencia y remitido la reclamación al TEAR de Aragón, mediante resolución de 20 de enero de 2020 y con fecha 28 de diciembre del 2020 comunica la desestimación del mismo.

Teniendo en cuenta lo anterior, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dada la inadmisión del recurso de casación ante el Tribunal Supremo y aun presentando el recurso de amparo ante el Tribunal Constitucional, dar de baja los activos diferidos reconocidos a 31 de diciembre de 2020 y abonar los 348 miles de euros más intereses de demora correspondientes al acta del 2010.

Según lo dispuesto en la legislación vigente, con efectos para los ejercicios 2019 y 2020, la compensación de bases imponibles negativas del Grupo, está limitada al 25% de la base imponible previa a dicha compensación. En el cálculo provisional del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2020, el Grupo fiscal ha compensado bases imponibles negativas por importe de 5.755 miles de euros (7.440 miles de euros en el Impuesto sobre beneficios definitivo del ejercicio 2019).

Los activos por impuesto diferido han sido registrados en el Estado de Situación Financiera Consolidado por considerar los Administradores que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros consolidados, es probable que dichos activos sean recuperados.

La Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificó el tipo impositivo del impuesto sobre sociedades. El tipo impositivo es del 25% para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016 y fue del 28% para el ejercicio 2015. El Grupo procedió a ajustar todos sus activos y pasivos por impuesto diferido a un tipo impositivo de un 25% excepto los activos por impuesto diferido por amortizaciones no deducibles por la aplicación de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. A este respecto, la Disposición Transitoria trigésimo séptima de la LIS prevé una deducción en cuota íntegra del 5% de las cantidades integradas en la base imponible del periodo impositivo derivadas de las amortizaciones no deducidas en los periodos impositivos iniciados en 2013 y 2014. Esta deducción fue del 2% para los periodos impositivos iniciados en el ejercicio 2015.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El importe total del impuesto sobre beneficios corriente y diferido, relativo a partidas cargadas o abonadas directamente contra otro resultado global y patrimonio neto durante los ejercicios 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Otras variaciones en patrimonio	-	-	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales	-	-	-	(48)
	-	-	-	(48)

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto corriente		
Del ejercicio	5.693	7.496
Ajustes de ejercicios anteriores	28.934	(136)
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(3.152)	114
Gastos financieros	-	4.097
Libertad amortización inmovilizado	(1.481)	(1.506)
Amortización inmovilizado	666	662
Remuneraciones pendientes	(254)	(241)
Fondo de comercio	(2.486)	(2.486)
Provisiones	404	(413)
Gasto por impuesto sobre beneficios de las sociedades en base anual	31.475	7.474
Ajustes y eliminaciones del proceso de consolidación	4.856	4.787
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio del Grupo	36.331	12.260

La conciliación entre el impuesto corriente y el pasivo por impuesto sobre beneficios corriente es como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto corriente	5.693	7.496
Bases imponibles negativas compensadas y reconocidas en ejercicios anteriores	(1.459)	(1.860)
Ajustes consolidación	-	-
Deuda del Grupo por impuesto sobre beneficios del ejercicio	4.234	5.636
Pagos a cuenta realizados en el ejercicio	(3.055)	(5.134)
Retenciones	-	-
Pasivos por impuestos sobre beneficios corriente	1.179	502

La relación existente entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el beneficio es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	29.516	49.812
Impuesto al 25%	7.379	12.453
Ajustes de ejercicios anteriores	28.934	(136)
Otros movimientos netos	18	(57)
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio del Grupo	36.331	12.260

El Grupo ha reconocido como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes son los que siguen:

A 31 de diciembre de 2020	
Sociedad / Año	Miles de euros
Grupo Redexis / 2011	11.586
Total	11.586

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

A 31 de diciembre de 2019

Sociedad / Año	Miles de euros
Grupo Redexis / 2011	54.104
Total	54.104

Siguiendo el criterio de la inspección del Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2010, 2011 y 2012) los Administradores de la Sociedad dominante consideran reducir el importe de las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2011 por importe de 35.295 miles de euros.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Durante el ejercicio el ejercicio 2020, las Autoridades fiscales abrieron inicio de actuaciones de inspectoras a las siguientes sociedades del grupo, por los ejercicios e impuestos detallados a continuación:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades (Todas las sociedades Grupo*)	2015 – 2018
Impuesto sobre el Valor Añadido (Redexis Gas)	2017 – 2018
Impuesto sobre la Renta de No Residentes (Redexis Gas)	2016 – 2019

(*) El periodo inspeccionado del impuesto sobre sociedades para Redexis Gas es de 2016 a 2018.

El Grupo tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades (*)	2019
Impuesto sobre el Valor Añadido (**)	2017 – 2020
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2017 – 2020
Resto de Impuestos aplicables	2017 - 2020

(*) El plazo para la presentación del impuesto sobre sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la finalización del ejercicio, por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2020 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2021.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(**) Salvo para Redexis Gas cuyo periodo abierto a inspección es de 2016 a 2018.

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

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Existencia de GLP	5.189	5.248
Otros materiales	30	30
Anticipos proveedores	492	100
	<u>5.711</u>	<u>5.377</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen compromisos de compra ni venta de gas.

(15) Deudores comerciales, otras cuentas a cobrar y otros activos

El detalle de la partida de Deudores comerciales, otras cuentas a cobrar y otros activos es como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Clientes por ventas y prestación de servicios	2.726	39.141	-	44.073
Deudores, liquidaciones pendientes de recibir	-	17.968	-	16.515
Deudores varios	-	1.194	-	2.008
Menos correcciones valorativas por incobrabilidad	-	(1.362)	-	(1.097)
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.726	56.941	-	61.499

	Miles de euros	
	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras		
H.P. Deudora por IVA	965	5.873
H.P. por retenciones	46	28
Otros	92	88
Ajustes por periodificación	526	591
Total otros activos	1.629	6.580

Clientes por ventas y prestación de servicios incluye, principalmente los saldos pendientes de cobro con comercializadoras de gas natural por la facturación de peajes y por la facturación de gas propano a clientes finales.

Los saldos deudores corrientes, liquidaciones pendientes de recibir, corresponden a las liquidaciones y a las diferencias de medición pendientes de cobrar del Sistema Gasista.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor e incobrabilidad son como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(1.097)	(1.130)
Dotaciones por deterioro de valor	(488)	(180)
Reversiones por deterioro de valor	105	42
Cancelaciones	118	171
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1.362)</u>	<u>(1.097)</u>

A 31 de diciembre de 2020 existen cuentas comerciales vencidas y no deterioradas por importe de 37 miles de euros, correspondientes a saldos con Corporaciones Locales, los cuales no se consideran con riesgo de crédito (46 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

(16) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El detalle de la partida efectivo y otros medios líquidos equivalentes es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Caja y bancos	591.732	74.883
	<u>591.732</u>	<u>74.883</u>

(17) Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(a) Capital

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 el capital social de la Sociedad asciende a 100.000 miles de euros, representado por 10.000.000 acciones de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Redexis Gas, S.A. está participada por (i) Chase Gas Investments Limited al 33,33%, sociedad filial del fondo de capital USS; (ii) ATP Infrastructure II APS al 33,34%, sociedad filial del fondo de capital ATP; y (iii) Guotong Romeo Holdings Limited, al 33,33%, sociedad participada por los fondos Guoxin Guotong Fund LLT y CNIC Corporation Limited.

El Grupo gestiona activamente su capital con el objetivo de mantener una estructura capaz tanto de crear valor tanto a sus accionistas y demás grupos de interés, como de optimizar el coste del mismo y de salvaguardar el principio de

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

empresa en funcionamiento.

El Grupo posee diversas palancas que le permiten ajustar la estructura de capital. Éstas abarcan desde la discrecionalidad en el pago de dividendos y en la realización de inversiones para su crecimiento orgánico, hasta la amortización de deuda, emisión de acciones o venta de activos.

Para poder lograr estos objetivos, el Grupo mantiene un compromiso de mantenimiento de una calificación de grado de inversión, es decir, BBB- o superior por parte de la agencia de rating Standard & Poors u otra agencia con la que el Grupo mantenga un rating solicitado. Esto supone el cumplimiento de una serie de ratios de apalancamiento y generación de caja acordes a dicha calificación. En concreto, el Grupo se sirve del ratio Deuda Neta /EBITDA para monitorizar la estructura de capital.

(b) Prima de emisión

Esta reserva, con un importe de 105.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2020, es de libre disposición siempre y cuando el patrimonio neto de la Sociedad no sea inferior al capital social.

(c) Reservas

El detalle de la partida Reservas es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Reserva legal	20.000	20.000
Otras aportaciones de accionistas	157.538	160.135
Otras reservas	214.527	238.557
	<u>392.065</u>	<u>418.692</u>

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 del Texto Refundido 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.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, es decir, 20 millones de euros, correspondiente al 20 por 100 de la cifra de Capital Social, por lo que la Sociedad no realizará dotaciones adicionales a esta reserva.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Otras reservas

La reserva por fondo de comercio fue dotada de conformidad con el artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establecía que, en todo caso, debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el estado de situación financiera individual de la Sociedad. Sin embargo, en el ejercicio 2016 al modificarse el apartado 4 del artículo 39 del Código de Comercio estableciéndose la amortización sistemática del fondo de comercio (en Cuentas anuales bajo normativa contable del plan general español) se suprime la obligación de dotar esta reserva.

En este epígrafe se incluyen, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, reservas por fondo de comercio por importe de 16.350 miles de euros que serán indisponibles hasta que el valor neto contable del fondo de comercio sea inferior al importe de esta reserva en las Cuentas Anuales de cada Sociedad del Grupo.

La composición de las Reservas aportadas por cada una de las Sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Redexis Gas, S.A.	391.693	410.220
Redexis Gas Finance, B.V.	-	3.429
Redexis Gas Murcia, S.A.	324	6.199
Redexis Gas Servicios, S.L.U.	(1.470)	47
Redexis GLP, S.L.U.	(3.354)	(1.203)
Redexis Infraestructuras, S.L.U.	4.872	-
	<u>392.065</u>	<u>418.692</u>

(d) Dividendos

Durante 2020 la Sociedad Dominante ha procedido a pagar a sus accionistas dos dividendos a razón de 3 euros por acción en cada distribución de dividendo. El importe total repartido en 2020 ha sido de 60.000 miles de euros (30.000 miles de euros en 2019), efectuándose con cargo a las reservas de libre disposición de la Sociedad a los accionistas que participan en la sociedad según el detalle del apartado (a).

(e) Resultado del ejercicio

La composición del resultado del ejercicio aportado por cada una de las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Redexis Gas, S.A.	(9.593)	30.599
Redexis Gas Finance, B.V.	-	623
Redexis Gas Servicios, S.L.U.	(137)	(1.516)
Redexis GLP, S.L.U.	(2.204)	(2.151)
Redexis Gas Murcia, S.A.	1.244	2.199
Redexis Infraestructuras, S.L.U	3.875	7.799
	<u>(6.815)</u>	<u>37.552</u>

(18) Pasivos financieros por clases y categorías

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	
	Valor contable No Corriente	Valor contable Corriente
Pasivos financieros a coste amortizado		
Deudas con empresas vinculadas	990.064	517.192
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	147.556	260
Tipo fijo	265.930	11.648
Fianzas y depósitos recibidos	1.136	-
Otros pasivos financieros	46	523
Pasivo por arrendamientos	9.754	2.073
Total pasivos financieros	<u>1.414.486</u>	<u>531.695</u>

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2019	
	Valor contable No Corriente	Valor contable Corriente
Pasivos financieros a coste amortizado		
Deudas con empresas vinculadas	1.141.780	19.445
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable	-	67
Tipo fijo	207.885	1.447
Fianzas y depósitos recibidos	744	-
Pasivo por arrendamientos	10.007	2.192
Total pasivos financieros	1.360.416	23.152

El valor razonable de las deudas con empresas vinculadas a 31 de diciembre de 2020 es de 1.572.423 miles de euros (1.184.094 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). El tipo de interés medio de estas deudas es del 1,56% (2,22% en el ejercicio 2019). Para el resto de pasivos, el valor razonable es similar a sus valores contables.

Las fianzas recibidas corresponden fundamentalmente a los depósitos recibidos por los clientes en el momento de la contratación, en virtud de lo dispuesto en la legislación aplicable en cada momento. Estos importes se mantienen vivos mientras el Grupo mantenga un contrato de suministro con el usuario o en caso de que el usuario mantenga el contrato con su empresa comercializadora y sea una de las sociedades del Grupo su compañía distribuidora.

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros para el ejercicio 2020 corresponde a gastos financieros aplicando el método de coste amortizado y asciende a 42.774 miles de euros (33.288 miles de euros en el ejercicio 2019).

(c) Cambios en pasivos derivados de actividades de financiación

La reconciliación de los saldos de pasivos clasificados como actividades de financiación es como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros			Total
	Deudas con empresas vinculadas	Pasivos financieros con entidades de crédito	Pasivos por arrendamiento	
Valor neto contable al 1 de enero de 2019	1.139.476	158.343	2.187	1.300.006
Flujos de efectivo	-	50.000	(2.118)	47.882
Otros cambios	2.304	(457)	12.130	13.977
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.141.780	207.885	12.199	1.361.865
Flujos de efectivo	336.539	215.358	(2.181)	549.715
Otros cambios	5.677	(345)	1.809	7.141
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.483.996	422.898	11.827	1.918.721

(19) Deudas con empresas vinculadas

Como se indica en la nota 6(c), la Sociedad Dominante tiene concedidos por parte de la sociedad vinculada Redexis Gas Finance, B.V. una serie de préstamos por un importe nominal de 1.494.097 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (1.150.000 a 31 de diciembre de 2019).

El origen de estos préstamos son las emisiones de deuda que ha realizado la sociedad Redexis Gas Finance, B.V. Todas las emisiones están garantizadas por Redexis Gas, S.A. y los fondos obtenidos de las emisiones han sido transferidos a la Sociedad Dominante a través de los citados préstamos.

La relación de préstamos a cierre de los ejercicios 2019 y 2020 es la siguiente:

Año 2020

Fecha emisión	Plazo (años)	Vencimiento	Cupón	Nominal
08/04/2014	7	08/04/2021	2,87%	494.097
27/04/2015	12	27/04/2027	1,99%	250.000
01/12/2017	9 y 5 meses	27/04/2027	1,99%	250.000
28/05/2020	5	28/05/2025	1,91%	500.000
				1.494.097

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Año 2019

Fecha emisión	Plazo (años)	Vencimiento	Cupón	Nominal
08/04/2014	7	08/04/2021	2,87%	650.000
27/04/2015	12	27/04/2027	1,99%	250.000
01/12/2017	9 y 5 meses	27/04/2027	1,99%	250.000
				1.150.000

Las operaciones realizadas durante el año 2020 han sido las siguientes:

- En mayo 2020 la Sociedad Dominante formalizó un préstamo con Redexis Gas Finance, B.V. por importe de 500.000 miles de euros a un plazo de 5 años con vencimiento mayo de 2025. Con el importe de este préstamo se procedió a amortizar parcial y anticipadamente 155.903 miles de euros del préstamo de 650.000 miles de euros que mantiene la Sociedad Dominante con Redexis Gas Finance, B.V. y con vencimiento 8 de abril de 2021, quedando un importe pendiente de 494.097 miles de euros.

Los fondos restantes, junto con el préstamo bancario de importe 150 millones de euros formalizado en mayo 2020 y que se detalle en la nota 20, se han destinado para cancelar anticipadamente el citado préstamo.

El importe correspondiente a intereses devengados y no vencidos a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha registrado dentro del epígrafe “Deudas con empresas vinculadas” dentro del pasivo corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado, a 31 de diciembre de 2020 también incluye el principal pendiente del préstamo recibido en 2014 que como se indica en la nota 36 se ha amortizado en su totalidad de forma anticipada en enero de 2021.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Pasivos financieros por deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 son como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Máximo disponible</u>	<u>Miles de euros</u>	
			<u>Valor contable</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Deudas con entidades de crédito:				
- ESG linked - Revolving Credit Facility	2026	300.000	63 ⁽¹⁾	(1.154) ⁽²⁾
- Crédito BEI 2015	2036	150.580	10.287	141.040
- Crédito BEI 2017	2039	50.000	520	49.890
- Crédito BEI 2018	2040	75.000	841	75.000
- ESG linked - Term Loan	2023	150.000	197	149.110
		<u>726.103</u>	<u>11.908</u>	<u>413.486</u>

(1) Comisión disponibilidad.

(2) Gastos amortizables pendientes

<u>Tipo</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Límite</u>	<u>Miles de euros</u>	
			<u>Valor contable</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Deudas con entidades de crédito:				
- ESG linked - Revolving Credit Facility (RCF)	2026	300.000	67(1)	-
- Crédito BEI 2015	2036	160.000	930	158.005
- Crédito BEI 2017	2039	50.000	517	49.880
- Crédito BEI 2018	(2)	<u>75.000</u>	-	-
		<u>585.000</u>	<u>1.514</u>	<u>207.885</u>

(1) Comisión disponibilidad.

(2) 20 años desde la disposición

El vencimiento por años de los préstamos dispuestos son:

A 31 de diciembre 2020:

	2020	2021	2022	2023	2024 y siguientes
BEI	9.412	9.412	162.353	16.765	227.647

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las operaciones realizadas durante el año 2020 han sido las siguientes:

- Con fecha 20 de febrero 2020, la Sociedad Dominante ha dispuesto del último tramo del préstamo BEI por importe de 75 millones de euros, con vencimiento a 20 años, con amortización anual de capital e intereses, siendo los tres primeros tres años de carencia de capital.
- En mayo 2020 la Sociedad Dominante ha formalizado un préstamo en formato Term Loan con diversas entidades nacionales e internacionales por importe de 150.000 miles de euros a un plazo de 3 años y vencimiento mayo 2023. Los fondos se destinarán, junto con la transacción que se ha detallado en la nota 19, a la cancelación del bono emitido Redexis Gas Finance, B.V. con la garantía de la Sociedad Dominante y cuyo vencimiento es el 8 de abril de 2021 y que se articulará mediante la cancelación del préstamo existente entre Redexis Gas Finance, B.V. y la Sociedad dominante con vencimiento 8 de abril de 2021. En la nota 36, y como hecho posterior al cierre, se detalla la cancelación tanto del bono como del préstamo vinculado.

Las operaciones realizadas durante el año 2019 fueron las siguientes:

- En mayo de 2019 la Sociedad Dominante ha convertido la Revolving Credit Facility sindicada suscrita en 2017 con diversos bancos nacionales e internacionales, ya descrito en las Cuenta Anuales Consolidadas de 2018, en una financiación sostenible. Así mismo, ha extendido su vencimiento por dos años adicionales con dos extensiones opcionales de un año cada uno.
- En junio de 2019 la Sociedad Dominante ha dispuesto el préstamo del Banco Europeo de Inversiones formalizado en 2017, por importe de 50.000 miles de euros con vencimiento a 20 años, con amortización anual de capital e intereses, siendo los tres primeros tres años de carencia de capital.

(21) Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Proveedores	3.112	2.665
Acreeedores comerciales	12.376	8.892
Acreeedores, liquidaciones pendientes de recibir	46.952	19.858
Remuneraciones pendientes de pago	7.170	3.831
Deudas por adquisición de activos no corrientes	42.925	59.745
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	112.535	94.991

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
H.P. Acreedora por IRPF	401	392
Organismos de la Seguridad Social acreedores	458	462
H.P. Acreedora por IVA	137	-
Precios públicos, tasas y Ayuntamientos	2.122	2.007
Total Otros Pasivos	3.118	2.862

Acreedores, liquidaciones pendientes de recibir a 31 de diciembre de 2020, incluye principalmente saldos vinculados a las liquidaciones provisionales pendientes de liquidación definitiva por parte del órgano regulador, de los ejercicios 2018, 2019 y 2020 (de los ejercicios 2017, 2018 y 2019 al 31 de diciembre de 2019).

Deudas por adquisición de activos no corrientes a 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluye fundamentalmente deudas por adquisiciones de inmovilizado material, principalmente por gasoductos de transporte y la extensión de redes de distribución.

(22) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores por las sociedades consolidadas españolas es como sigue:

	2020	2019
	Días	
Período medio de pago a proveedores	49	53
Ratio de operaciones pagadas	51	55
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	33
	Importe (miles euros)	
Total pagos realizados	192.101	203.687
Total pagos pendientes	23.271	24.517

(23) Política y gestión de riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Económico Financiera del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es aquel que surge como consecuencia del incumplimiento o impago de la contraparte en una operación financiera.

El Grupo, atendiendo a su actividad, distribución geográfica y a las especiales características de sus clientes por el sector en el que opera, no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. A pesar de ello, el Grupo tiene implantado un procedimiento de control de riesgo de crédito, monitorizado por un Comité que además evalúa la exposición a ciertas operaciones.

Por otro lado, la política del Grupo para las inversiones activos financieros es de mantenerlos en disposición de liquidez para su uso. Estos saldos se mantienen en entidades financieras de primer nivel crediticio.

Las tablas adjuntas reflejan el análisis de antigüedad de los activos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020					Total
	Miles de euros					
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a tipo fijo	10.254	28.719	17.968	1.787	939	59.667
Otros activos financieros	-	-	278	-	1.528	1.806
Total activos	10.254	28.719	18.246	1.787	2.467	61.473

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	2019					Total
	Miles de euros					
	Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a tipo fijo	13.983	27.658	19.858	-	-	61.499
Otros activos financieros	-	-	166	-	4.039	4.205
Total activos	13.983	27.658	20.023	0	4.039	65.703

Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento del efectivo suficiente y la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para atender las necesidades operativas y financieras del Grupo.

La Dirección Económico Financiera del Grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito contratadas. A 31 de diciembre de 2020, mantiene líneas de crédito disponibles por 300.000 miles de euros disponibles (375.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2019, véase Nota 21), que junto con los activos líquidos disponibles (591.732 miles de euros en 2020 y 74.883 miles de euros en 2019), cubren las necesidades operativas del Grupo.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

2020						
Miles de euros						
Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	260	11.648	202.850	210.636	425.394
De los que a tipo variable	-	260	-	147.556	-	147.816
Principal	-	-	147.556	-	147.556	
Intereses	-	260	-	-	-	260
De los que a tipo fijo	-	-	11.648	55.294	210.636	277.578
Principal	-	-	9.412	55.294	210.636	275.342
Intereses	-	-	2.236	-	-	2.236
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.824	100.541	7.170	-	-	112.535
Deudas con entidades vinculadas	-	-	517.192	495.178	494.886	1.507.256
De los que a tipo fijo	-	-	517.192	495.178	494.886	1.507.256
Principal	-	-	493.932	495.178	494.886	1.483.996
Intereses	-	-	23.260	-	-	23.260
Total pasivos	4.824	100.801	536.009	698.028	705.522	2.045.185

2019						
Miles de euros						
Menos de 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	
Pasivos financieros con entidades de crédito	-	67	1.447	43.529	164.356	209.400
De los que a tipo variable	-	67	-	-	-	67
Principal	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	67	-	-	-	67
De los que a tipo fijo	-	-	1.447	43.529	164.356	209.333
Principal	-	-	-	43.529	164.356	207.885
Intereses	-	-	1.447	-	-	1.447
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.421	88.739	3.831	-	-	94.991
Deudas con entidades vinculadas	-	-	19.446	648.037	504.494	1.171.977
De los que a tipo fijo	-	-	19.446	648.037	504.494	1.171.977
Principal	-	-	-	648.037	504.494	1.152.531
Intereses	-	-	19.446	-	-	19.446
Total pasivos	2.421	88.806	24.724	691.567	668.850	1.476.368

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(24) Provisiones por prestaciones a los empleados

El detalle de las provisiones por prestaciones a los empleados y su clasificación entre corriente y no corriente es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.20		31.12.19	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones por prestaciones	126	-	3.972	57
Provisión incentivo plurianual	-	-	1.651	-
Total	126	-	5.623	57

La provisión por incentivo plurianual se ha reclasificado al epígrafe de Acreedores comerciales corrientes con el resto de las remuneraciones pendientes de pago a empleados.

(a) Obligaciones por prestaciones posempleo y prestaciones a largo plazo

Algunos de los trabajadores de la Sociedad conservan en el actual plan de pensiones los derechos adquiridos en el plan de pensiones del anterior grupo al que pertenecía la Sociedad Dominante, siendo en régimen de aportación definida para la contingencia de jubilación, y de prestación definida para las contingencias de invalidez y fallecimiento en activo, para cuya cobertura el Plan tiene contratadas las oportunas pólizas de seguros.

A 31 de diciembre de 2020 no existen obligaciones relacionadas con el derecho al suministro de energía bonificada con carácter vitalicio en el periodo de pasividad debido a que, en diciembre de 2020, la matriz del Grupo, Redexis, S.A., procedió a la renegociación de las condiciones de estas obligaciones por tales derechos, pasando a sustituirse en su totalidad por una compensación dineraria a pagar en 2021, pago que se encuentra provisionado en el pasivo corriente.

Por otro lado, se encuentran cubiertas mediante provisión interna las obligaciones de prestación por los compromisos de retribución diferida en concepto de premios de permanencia y premios de jubilación.

A 31 de diciembre de 2020 las obligaciones con el personal provisionadas como fondos internos corresponden a premios de vinculación del personal activo; a 31 de diciembre de 2019 correspondían al consumo de energía en la etapa de jubilación y a premios de vinculación del personal activo.

La composición y el movimiento de las provisiones por prestaciones a los empleados no corrientes es como sigue, en miles de euros:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Otras prestaciones a largo plazo	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	3.972	4.018
Gastos de personal	106	112
Gastos financieros	50	75
Aplicaciones reconocidas en resultados	(3.457)	-
Trasposos	(539)	-
Pérdidas y ganancias actuariales	(6)	(234)
Saldo al 31 de diciembre	126	3.972

El valor actual de los compromisos ha sido determinado por actuarios independientes cualificados, aplicando el método de cálculo de "Unidad de crédito proyectada y con las siguientes hipótesis actuariales:

	2020	2019
Tipo de interés técnico	-0,05% - 1,54%	0,31% - 1,7%
Tasa anual de revisión de pensiones	1,54%	1,7%
Tipo esperado de incremento en los salarios	1,54%	1,7%
Edad de jubilación	60	60

Las tablas de mortalidad empleadas en la determinación de la obligación por prestaciones definidas han sido PERM/F 2000.

Las aportaciones realizadas por el Grupo al Plan de Pensiones han ascendido a 609 miles de euros en el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2020 y se encuentran registrados en el epígrafe Gastos de Personal de la Cuenta de Resultados Consolidada (533 miles de euros en el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2019, véase Nota 31).

A 31 de diciembre de 2020, y a 31 de diciembre de 2019, no existían aportaciones devengadas pendientes de realizar.

(b) Obligaciones por prestaciones posempleo y prestaciones a corto plazo

El movimiento de las provisiones por prestaciones a los empleados corrientes es como sigue, en miles de euros:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	57	72
Pagos	(51)	(57)
Traspasos	-	42
Aplicaciones	(6)	-
Al 31 de diciembre	-	57

(25) Otras provisiones

El movimiento de otras provisiones durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	576	624
Dotaciones	885	-
Pagos	(433)	(6)
Aplicaciones	(84)	(42)
Al 31 de diciembre	943	576

Estas provisiones recogen fundamentalmente provisiones para el desmantelamiento de instalaciones, diversos litigios y diferencias de medición de la actividad de transporte pendientes de liquidación.

Avales

El Grupo tiene presentados avales ante diversos Organismos de la Administración por un importe total de 54.282 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (48.499 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) en garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas como empresa adjudicataria de las autorizaciones para la distribución de gas en varios municipios y de la ejecución de obras en vías públicas. El Grupo no prevé que surja pasivo significativo alguno como consecuencia de los mencionados avales.

(26) Información medioambiental

El Grupo es consciente de su responsabilidad en la protección medioambiental y en su área de influencia ha tomado distintas iniciativas encaminadas a tal fin. El conjunto de actividades desarrolladas por el Grupo se adapta por completo a la normativa medioambiental vigente.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo presta a sus clientes un importante servicio de asesoramiento energético cuya manifestación más elocuente es la participación activa del Grupo en las campañas de sustitución de otras energías por gas natural, apoyando y facilitando la renovación de instalaciones, con la consiguiente mejora de eficiencia energética y la consustancial reducción de emisiones contaminantes.

Así mismo, para cada nuevo proyecto de extensión de red cuando por sus características lo exige la legislación y reglamentación, se solicita el preceptivo informe a consultora medioambiental independiente cuyo coste figura recogido como mayor valor de la inversión.

(27) Subvenciones oficiales y otros pasivos

El movimiento de las subvenciones oficiales de carácter no reintegrable y de otros pasivos es como sigue:

Organismo/Concepto	2020					
	Miles de euros					
	Ámbito	Saldo al 1 de enero	Altas	Bajas	Trasposos a resultados	Saldos al 31 de diciembre
Administraciones Públicas	AAPP ⁽¹⁾	15.120	-	(111)	(749)	14.260
Derechos de acometida	Privado	6.096	1.035	-	(483)	6.648
		21.216	1.035	(111)	(1.232)	20.909

(1) AAPP: Administraciones Públicas.

Organismo/Concepto	2019					
	Miles de euros					
	Ámbito	Saldo al 1 de enero	Altas	Bajas	Trasposos a resultados	Saldos al 31 de diciembre
Administraciones Públicas	AAPP ⁽¹⁾	15.980	-	(111)	(749)	15.120
Derechos de acometida	Privado	5.368	1.027	-	(300)	6.096
		21.348	1.027	(111)	(1.049)	21.216

(1) AAPP: Administraciones Públicas.

Las subvenciones de capital concedidas por las Administraciones Públicas tienen como finalidad inversiones en gasoductos y redes de distribución.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Ingresos de las actividades ordinarias

El detalle de ingresos ordinarios es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Retribución por Distribución	106.843	109.644
Retribución por Transporte	59.551	62.853
Actualización no recurrente de ingresos por Transporte de ejercicios anteriores	(939)	-
Retribución de las actividades de transporte y distribución	165.455	172.497
Ventas de energía reguladas de GLP	22.559	22.306
Otros Ingresos Regulados de Distribución (Derechos acometida, alquiler equipos, otros ss.)	25.362	27.683
Otros Ingresos no Regulados	6.004	889
	219.380	223.375

(i) Desagregación de los ingresos de actividades reguladas:

A continuación, se muestra desglosado por tipo de actividad y/o servicio prestado y por el momento en que se reconoce el ingreso:

	Miles de euros	
	2020	2019
Servicio prestado y/o bien transferido a lo largo del tiempo		
Distribución de gas	106.843	109.644
Transporte de gas	58.612	62.853
Venta / Comercialización de GLP	22.559	22.306
Derecho de acometida solicitante	483	300
Alquiler de equipos de medida	6.731	7.051
Alquiler y mantenimiento de IRC	7.625	7.457
Servicio prestado y/o bien transferido en un momento específico		
Derechos de Alta	1.971	2.679
Inspección de IRI	6.098	6.212
Derecho de acometida contratante	2.422	3.427
Derecho reposición del suministro	514	858

(ii) Saldos del contrato

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene cuentas por cobrar, activos ni pasivos de contratos con clientes.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(29) Otros ingresos

El detalle de otros ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Traspaso de subvenciones oficiales a resultados (Nota 27)	1.232	1.049
Ingresos por compensaciones de terceros	387	100
Beneficios relacionados con el inmovilizado material	517	210
Ingresos por arrendamientos	497	539
Otros ingresos	2.730	4.932
Total	5.363	6.829

(30) Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Gastos por arrendamientos operativos	97	164
Reparaciones y conservación	7.681	6.763
Servicios de profesionales independientes	1.731	2.403
Comisiones bancarias y similares	385	322
Publicidad y propaganda	1.088	1.507
Suministros	372	411
Primas de seguros	588	509
Tributos	2.246	2.187
Servicios externalizados	6.882	8.032
Otros gastos	3.161	3.122
Pérdidas / (Beneficios) por deterioro de valor e incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 9)	383	138
Otros gastos no recurrentes	982	-
	25.596	25.559

(31) Gastos por retribuciones a los empleados

El detalle de los gastos por retribuciones a los empleados durante los ejercicios 2020 y 2019, es como sigue:

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	23.834	23.172
Seguridad Social a cargo de la empresa	4.905	4.779
Aportaciones planes de pensiones de aportación definida (Nota 24(a))	609	533
Otras cargas sociales y provisiones	(2.646)	930
Gastos no recurrentes	1.947	114
Total	28.648	29.528

En Otras cargas sociales y provisiones se incluye la aplicación de provisiones por la extinción del derecho de suministro del personal pasivo ya comentada en la nota 24.

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2020 y 2019, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número	
	2020	2019
Comité Dirección	13	13
Directivos y responsables	111	112
Técnicos y Soporte	224	225
Otras categorías	15	18
Total	363	368

La distribución por sexos al término de los ejercicios 2020 y 2019 del personal y de los Administradores del Grupo, desglosado por categorías, es como sigue:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	7	1	8	7	1	8
Comité Dirección	8	3	11	8	2	10
Directivos y responsables	92	18	110	94	20	114
Técnicos y Soporte	144	70	214	156	73	229
Otras categorías	6	5	11	20	9	29
Total	257	97	354	285	105	390

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(32) Ingresos y gastos financieros

El detalle de los Ingresos y Gastos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ingresos financieros	286	166
Intereses de deudas con entidades financieras	(5.389)	(3.689)
Intereses de deudas con entidades vinculadas	(35.036)	(29.599)
Deterioro y resultados de enajenaciones de instrumentos financieros	(2.560)	-
Otros gastos financieros	(235)	(593)
Gastos financieros por actualización de provisiones (Nota 24)	(384)	(417)
Resultado financiero neto	<u>(43.317)</u>	<u>(34.133)</u>

(33) Saldos y transacciones con partes vinculadas

Los saldos deudores con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por categorías y de las principales características de los mismos se presentan en la Nota 12. A 31 de diciembre de 2020 los saldos acreedores con partes vinculadas se presentan en la nota 19 (no existiendo en 2019).

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas son los siguientes:

	2020		
	Miles de euros		
	Empresas vinculadas	Personal clave de la dirección	Total
Gastos			
Intereses	(35.036)	-	(35.036)
Donaciones	(177)	-	(177)
Gastos por retribuciones	-	(5.600)	(5.600)
	<u>(35.213)</u>	<u>(5.600)</u>	<u>(40.813)</u>

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	2019		
	Miles de euros		
	Socios	Personal clave de la dirección	Total
Ingresos			
Ingresos financieros	80	-	80
	80	-	80
Gastos			
Gastos por retribuciones	-	(5.851)	(5.851)
	-	(5.851)	(5.851)

(34) Información relativa a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y personal de alta dirección del Grupo

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2020 y 2019 está compuesto por 8 personas; 1 mujer y 7 varones.

Por la condición de miembro del Consejo de Administración no se perciben retribuciones ni se han generado durante 2020 ni 2019 saldos acreedores o deudores por tal concepto. No obstante, para aquellos consejeros que ostentan responsabilidades ejecutivas en la Sociedad, sí existe retribución por el ejercicio de las mismas.

Las remuneraciones percibidas en el ejercicio 2020 por los consejeros que ostentan funciones ejecutivas, así como por los demás directivos que dependen directamente de los miembros del Consejo de Administración, ascendieron a 4.929 miles de euros para 13 perceptores (4.800 miles de euros en el ejercicio 2019 para 13 perceptores) entre las que se incluye la liquidación del bonus devengado en 2019.

En el año 2017, se implantó un plan de incentivos con carácter trianual por el periodo que transcurra entre los años 2018 y 2020, ambos inclusive, y un plan a cinco años con vencimiento en el año 2022.

El Grupo tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a los consejeros que ostentan funciones ejecutivas, así como por los demás directivos que dependen directamente de los miembros del Consejo de Administración. Por este concepto, el Grupo ha soportado un gasto de 110 miles de euros en el año 2020, 101 miles de euros en el año 2019, para 13 perceptores en ambos años.

El importe de las primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo de los Administradores y personal de alta Dirección ha ascendido a 25 miles de euros en 2020 (22 miles de euros en 2019).

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha concedido a los consejeros que ostentan funciones ejecutivas ni a los demás directivos que dependen directamente de los miembros del Consejo de Administración, anticipos ni crédito alguno, ni el Grupo ha asumido por cuenta de ellos ninguna obligación a título de garantía.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Durante los ejercicios 2020 y 2019, ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante ni los demás directivos que dependen directamente de los miembros del Consejo de Administración, han realizado con ésta, ni con sociedades del Grupo, operación alguna ajena al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

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

(35) Honorarios de auditoría

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	199	244
Por otros servicios de verificación contable	22	32
Por otros servicios	-	3
	<u>221</u>	<u>279</u>

Los importes indicados anteriormente incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

Otras sociedades afiliadas a Deloitte (KPMG Internacional en 2019), han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por otros servicios	241	157
	<u>241</u>	<u>157</u>

(36) Hechos posteriores

Con fecha 08 de enero de 2021, la Sociedad Dominante procedió a la cancelación del préstamo que mantiene con Redexis Gas Finance, B.V. por importe inicial 650.000 miles de euros y capital pendiente 494.097 miles de euros a la citada fecha. A su vez, Redexis Gas Finance, B.V. procedió el mismo día a cancelar la emisión de bonos con vencimiento 08 de abril 2021 y que la Sociedad dominante garantizaba. De esta manera, se ha completado el proceso de refinanciación iniciado en mayo de 2020 y que viene explicado en las notas 19 y 20 de esta memoria.

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de las Sociedades Dependientes
a 31 de diciembre de 2020

ANEXO I

<u>Denominación social</u>	<u>Domicilio Social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Auditor</u>	<u>Sociedad titular de la participación</u>	<u>% participación</u>	<u>% de derechos de voto</u>
Redexis Infraestructuras, S.L.U.	Madrid	Regasificación de gas natural licuado. Transporte y almacenamiento de gas natural. Actividades conexas o accesorias a las anteriores.	Deloitte, S.L.	Redexis Gas, S.A.	100	100
Redexis Gas Servicios, S.L.U.	Madrid	Tenencia de valores mobiliarios referidos principalmente a empresas energéticas Gestión, asesoramiento y prestación de servicios empresariales vinculados al sector energético. Operador de telecomunicaciones. Planificación, estudio, proyecto, ejecución, montaje y explotación de infraestructuras Compra, cesión y financiación de bienes de equipo relacionados con las actividades anteriores y mantenimiento y reparación de los mismos.	Deloitte, S.L.	Redexis Gas, S.A.	100	100
Redexis GLP, S.L.U.	Madrid	Comercialización y suministro al por menor de gases licuados del petróleo	Deloitte, S.L.	Redexis Gas, S.A.	100	100
Redexis Gas Murcia, S.A.	Murcia	Distribución y transporte secundario de gas natural. Distribución y venta de gases licuados del petróleo por canalización.	Deloitte, S.L.	Redexis Gas, S.A.	99,98	99,98

REDEXIS GAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Detalle de las Entidades Dependientes
a 31 de diciembre de 2019

Denominación social	Domicilio Social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación	% de derechos de voto
Redexis Infraestructuras, S.L.U.	Madrid	Regasificación de gas natural licuado. Transporte y almacenamiento de gas natural. Actividades conexas o accesorias a las anteriores.	KPMG Auditores, S.L.	Redexis Gas, S.A.	100	100
Redexis Gas Servicios, S.L.U.	Madrid	Tenencia de valores mobiliarios referidos principalmente a empresas energéticas Gestión, asesoramiento y prestación de servicios empresariales vinculados al sector energético. Operador de telecomunicaciones. Planificación, estudio, proyecto, ejecución, montaje y explotación de infraestructuras Compra, cesión y financiación de bienes de equipo relacionados con las actividades anteriores y mantenimiento y reparación de los mismos.	KPMG Auditores, S.L.	Redexis Gas, S.A.	100	100
Redexis GLP, S.L.U.	Madrid	Comercialización y suministro al por menor de gases licuados del petróleo	KPMG Auditores, S.L.	Redexis Gas, S.A.	100	100
Redexis Gas Murcia, S.A.	Murcia	Distribución y transporte secundario de gas natural. Distribución y venta de gases licuados del petróleo por canalización.	KPMG Auditores, S.L.	Redexis Gas, S.A.	99,98	99,98

ANEXO II

Medidas alternativas de rendimiento (APM)

La información financiera del Grupo Redexis contiene magnitudes y medidas elaboradas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras preparadas de acuerdo con los estándares de información establecidos y desarrollados internamente, los cuales son denominados Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés *Alternative Performance Measures*).

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo Redexis, y por tanto deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas, debiendo ser leídas, interpretadas y revisadas en conjunto y no de forma independiente.

Estas medidas financieras complementarias derivadas de los registros contables consolidados, no son medidas del desempeño financiero o liquidez del Grupo según las NIIF y no debe considerarse como una alternativa a los ingresos netos consolidados; ni como un indicador de rendimiento del Grupo; ni como alternativa a los flujos de efectivo de las actividades operativas; ni como una medida de la liquidez del Grupo. En consecuencia, pueden diferir de las medidas con títulos similares informadas por otras compañías y pueden no ser comparables.

El Grupo Redexis informa de estos APMs para ayudar a los usuarios de la información financiera a comprender su desempeño financiero, ya que constituyen información financiera adicional y el Grupo considera que representan indicadores alternativos y complementarios útiles del rendimiento financiero del Grupo cuando se leen e interpretan junto con los estados financieros.

Estas APMs son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales. En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA), en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, el Grupo Redexis proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en la información de gestión del ejercicio 2020 que considera significativas.

1. EBITDA

Acrónimo en inglés de "*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*". Es un indicador del resultado de explotación del Grupo, antes de deducir los intereses netos, el impuesto de sociedades, los deterioros y amortizaciones y antes de posibles ajustes no recurrentes relativos a; la retribución del transporte de gas de años anteriores, posibles reestructuraciones organizativas y/o gastos de personal no recurrentes, otros gastos operativos no recurrentes o deterioros de valor de activos no corrientes.

2. EBIT

Acrónimo en inglés de "*Earnings Before Interest and Taxes*": es un indicador que mide el resultado de explotación del Grupo antes de deducir los intereses y el impuesto sobre sociedades.

3. EBT

Acrónimo en inglés de “*Earnings Before Taxes*”: es un indicador que mide el resultado de explotación del Grupo antes de deducir el impuesto sobre sociedades.

4. Margen sobre EBITDA

Cifra de EBITDA sobre la cifra total de ingresos operativos y otros ingresos.

5. Margen sobre EBITDA menos efecto dilutivo del GLP

Cifra de EBITDA sobre la cifra total de ingresos operativos y otros ingresos, una vez deducido de estos el coste del GLP, de tal forma que se muestre en los ingresos, el margen neto del GLP a modo de retribución, como lo sería el negocio de la distribución y del transporte de GAS.

6. Ingresos totales y otros ingresos operativos

Ingresos totales y otros ingresos operativos más los trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado:

7. Gastos de Personal

Gastos por sueldos y salarios y otros gastos por beneficios de empleados, sin incluir gastos no recurrentes relativos a cambios organizativos u otros no recurrentes.

8. Gastos de Capital / Inversión

Capital empleado en altas de activos materiales no corrientes, como PPE (propiedades, plantas y equipos) incluyendo desembolsos por adquisición de filiales o unidades de negocio e incluyendo adiciones de activos intangibles no corrientes.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

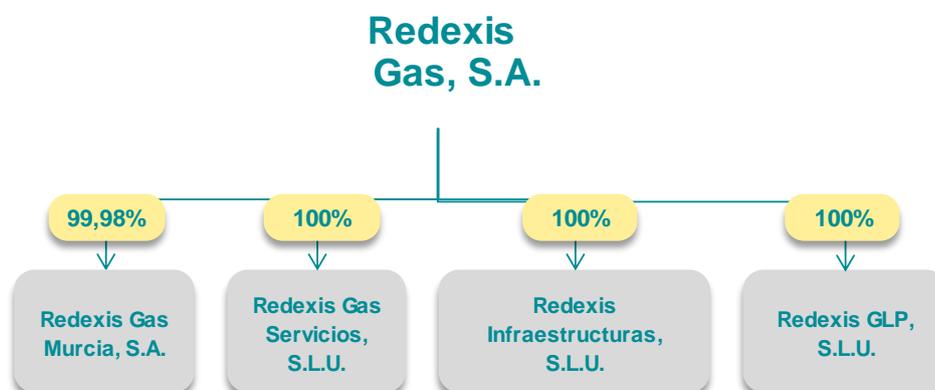
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO	93
1. Situación de la entidad	95
1.2. Actividad	96
1.3. Modelo de negocio y estrategia	98
2. Evolución de los negocios y resultados	99
2.1. Principales hitos del ejercicio 2020	99
2.2. Análisis del resultado	101
3. Liquidez y recursos de capital	101
3.1. Estructura de la deuda	101
3.2. Calificación crediticia	103
4. Acontecimientos posteriores al cierre	103
5. Información sobre la evolución previsible	103
6. Principales riesgos asociados a la actividad de Redexis	104
7. Recursos humanos	105
8. Acciones propias	105
9. Instrumentos financieros	105
10. Periodo medio de pago	105
11. Modelo de innovación	105
12. Protección del medio ambiente	108

1. Situación de la entidad

1.1. Estructura organizativa y societaria

Redexis Gas, S.A. es la sociedad cabecera de un grupo de sociedades forman el Grupo Redexis (en adelante el Grupo) y tiene como objeto social principalmente las actividades de distribución y transporte de gas y productos petrolíferos de cualquier naturaleza para usos domésticos, comerciales e industriales, aprovechamiento de cualquiera de sus subproductos y actividades conexas con las anteriores. Las sociedades que conforman el Grupo son:

- Redexis Infraestructuras, S.L.U. dedicada a la regasificación de gas natural licuado, transporte y almacenamiento de gas natural y actividades conexas o accesorias a las anteriores. Participada al 100% por Redexis.
- Redexis GLP, S.L.U. dedicada a la comercialización y suministro al por menor de gases licuados del petróleo. Participada al 100% por Redexis.
- Redexis Gas Murcia, S.A. dedicada a la distribución y transporte secundario de gas natural y distribución y venta de gases licuados del petróleo por canalización. Participada al 99,98% por Redexis.
- Redexis Gas Servicios, S.L.U. dedicada, entre otros, a la planificación, estudio, proyecto, ejecución, montaje y explotación de infraestructuras, además de Gestión, asesoramiento y prestación de servicios empresariales vinculados al sector energético. Participada al 100% por Redexis.



Entidades vinculadas:

- Redexis Gas Finance B.V, sociedad dedicada a la emisión de deuda.
- La Fundación Redexis, entidad dedicada al fomento de la innovación tecnológica y el desarrollo de obras sociales, benéficas, asistenciales, docentes o culturales.

Redexis Gas, S.A. y Redexis Gas Finance B.V. se encuentran participadas por:

- Universities Superannuation Scheme (“USS”): fondo de pensiones europeo, en

un 33,33%.

- Arbejdsmarkedets Tillægspension (“ATP”): fondo de pensiones europeo, en un 33,34%.
- Guoxin Guotong Fund LLP (“GT Fund”) y CNIC Corporation Limited (“CNIC”): inversores financieros que participan de manera conjunta, en un 33,33%.

1.2. **Actividad**

La actividad del Grupo es el desarrollo y operación de infraestructuras energéticas de redes de transporte y distribución de gas natural, a la distribución y comercialización de gas licuado del petróleo (GLP) y a la promoción de aplicaciones renovables de gas natural y del hidrógeno.

El Grupo está plenamente comprometido con la sociedad y el medio ambiente, incorporando en su actividad todas aquellas acciones que le permiten ser una empresa socialmente responsable y aportando recursos e infraestructuras que permita alcanzar una economía descarbonizada. Así, la misión del Grupo es ser líder en el desarrollo y operación de infraestructuras energéticas, maximizando el crecimiento y la eficiencia, contribuyendo decisivamente al desarrollo sostenible y a la generación de valor para sus grupos de interés.

El Grupo es consciente de la importancia de la transición energética y su rol en un futuro sostenible. Por ello, impulsa proyectos con el fin de posicionarse como líder en el desarrollo de infraestructuras que permitan vehicular energías limpias y renovables como el hidrógeno, el biometano o la energía fotovoltaica. Así, además de expandir las infraestructuras para hacer el gas accesible, el Grupo promueve que en un futuro circule por sus redes una fuente de energía sostenible, aprovechando las oportunidades de una economía circular más limpia.

1.2.1. Principales magnitudes

El Grupo está presente en 864 municipios situados en 38 provincias dentro de 11 comunidades autónomas, con más 733 mil puntos de suministro y una extensión de red de más de 11 mil kilómetros a lo largo del territorio español, todo ello en un contexto de continuo crecimiento sostenido año tras año. A estas cifras se suman otros 99 municipios en 2 provincias adicionales en donde Redexis ya ha obtenido la autorización administrativa previa.

Datos operativos	2020	2019	% Var.
Puntos de conexión	733.174	714.681	2,6%
Gas Natural (GN) P<4bar	632.667	618.183	2,3%
GLP ^(*)	100.190	96.188	4,2%
Gas Natural (GN) P>4bar	317	310	2,3%
Provincias servidas	38	29	31,0%
Municipios en servicio ^(*)	864	530	63,0%
Longitud de la red (Km)	11.715	11.140	5,2%
Red de distribución (Km) ^(*)	10.073	9.498	6,1%
Red de transporte (Km)	1.643	1.643	0,0%
Energía distribuida (GWh)^c	36.260	35.643	1,7%

(*) Se incluyen 4.230 puntos de suministro adquiridos a Repsol, en diciembre de 2020 pendientes de ser integrados, y 2.891 puntos de suministro de la compra realizada a Cepsa en diciembre de 2019 y que a fecha de cierre están pendientes de integrar. Estos puntos de suministro permiten estar presentes en 117 nuevos municipios, a través de 275 kilómetros de red, incluidos en la tabla anterior.

Desde el punto de vista financiero, el Grupo cerró el año 2020 con unos ingresos de 241,7 millones de euros. El EBITDA consolidado del Grupo en el año 2020 ascendió a 169,5 millones de euros y un margen de EBITDA del 70,1% (del 75,1% si se incluye el margen neto del GLP en Ingresos).

Datos financieros	2020	2019	% Var.
<i>Datos en millones de euros salvo en los casos indicados</i>			
Ingresos	241,7	245,9	(1,7%)
Distribución – regulado	106,8	109,6	(2,6%)
Otros ingresos de distribución – regulados	25,4	27,7	(8,3%)
Transporte – regulado	59,6	62,9	(5,2%)
Negocio regulado de GLP	22,6	22,3	1,3%
Otros ingresos de explotación	11,4	7,7	48,1%
Trabajos realizados por el Grupo para activos no corrientes	16,1	15,7	2,0%
EBITDA	169,5	172,3	(1,6%)
<i>Margen EBITDA</i>	<i>70,1%</i>	<i>70,1%</i>	<i>0,0 p.p.</i>
<i>Margen EBITDA (con margen neto GLP en ingresos)</i>	<i>75,1%</i>	<i>75,1%</i>	<i>0,0 p.p.</i>

1.2.2. Actividades

(a) *Distribución*

El Grupo construye, opera y mantiene las instalaciones de distribución destinadas a suministrar gas natural en distintos municipios de la geografía española.

A cierre de 2020, el Grupo cuenta con 632.667 puntos de suministro de gas natural y 8.674 kilómetros de red de distribución de gas natural en 265 municipios del territorio español.

El Grupo continúa ampliando su red a nuevos municipios en las regiones donde opera. En este sentido, Redexis ha empezado a operar en 4 nuevos municipios en las comunidades autónomas de Andalucía, Aragón, Extremadura y Comunidad Valenciana y ha obtenido una autorización administrativa previa.

Sirviéndose de su experiencia, el Grupo sigue extendiendo y ampliando su actividad y sus servicios apostando por el crecimiento y conectando con las necesidades reales de la sociedad. Así, desde 2019 el Grupo está apostando por el desarrollo de instalaciones de carga de gas natural vehicular en estaciones con el objetivo de utilizar el gas natural como combustible para vehículos pesados y ligeros como una alternativa económica y sostenible a los combustibles tradicionales. Esta apuesta se cristaliza con el acuerdo firmado en 2019 con Cepsa para la puesta en funcionamiento de gasineras en su red de estaciones.

A cierre de 2020, el Grupo ha construido y puesto en funcionamiento 12 gasineras (1 en 2019) de las cuales dos son fruto del acuerdo del Grupo con Cepsa y entre los que se encuentran los construidos para autobuses del servicio público de Transporte de las Islas Baleares (TIB), Cooperativa del Taxi en Zaragoza o para el servicio de ambulancias en Murcia. En los próximos años, el Grupo mantiene un ambicioso plan de desarrollo de gasineras por toda la geografía española.

El Grupo continúa invirtiendo en I+D que le permita desarrollar su actividad de manera eficiente, haciendo más accesible el gas. El Grupo hace uso de la inteligencia artificial que mediante algoritmos y analítica avanzada, es capaz de revelar información que, permite construir herramientas destinadas a ampliar la red de una manera más eficiente, optimizar contrataciones, mejorar los niveles de seguridad y la calidad del suministro.

(b) Transporte

Redexis construye, opera y mantiene una red de transporte propia de gasoductos que acercan el gas natural a los grandes centros de consumo.

A cierre del ejercicio 2020, Redexis contaba con una red de 1.643 kilómetros formada por 51 gasoductos a través de los cuales transporta el gas a presiones superiores a 16 bares hasta núcleos industriales o hasta puntos de conexión con las redes de distribución.

(c) Gas Licuado del Petróleo (GLP)

Redexis distribuye y comercializa gas licuado del petróleo (GLP), actividad regulada, y sometida al régimen establecido en el Título IV de la Ley 34/1998, del sector de hidrocarburos.

El negocio de GLP es complementario al de distribución de gas natural, lo que permite a Redexis aprovechar oportunidades de crecimiento en áreas donde la ampliación de su red de distribución no es factible pudiendo dar así un servicio óptimo, seguro y de calidad al usuario final.

Actualmente Redexis cuenta con más de 100 mil de puntos de GLP y 1.399 km de red en 674 municipios a nivel nacional, entre los que se incluyen las adquisiciones realizadas a Repsol y Cepsa entre 2019 y 2020.

Por su parte, el 28 de diciembre de 2020 se suscribió un acuerdo marco entre Repsol Butano, S.A. y el Grupo para la compra y transmisión de redes e instalaciones de GLP que darían servicio a unos 4.230 puntos de suministro en 35 municipios de una nueva provincia. Esta operación está en proceso de comunicación a la CNMC para su aprobación, no esperando el Grupo cambios en el perímetro y confía en poder integrar todas ellas durante 2021.

Durante el ejercicio 2019, Redexis alcanzó un acuerdo con Cepsa para la adquisición de más de 11.300 puntos de GLP. La integración de estos puntos se culminará durante este año 2021 una vez se integren los últimos 2.891 puntos de suministro.

Sirviéndose de su experiencia, Redexis convierte parte de estos puntos de GLP en puntos de gas natural. Estas conversiones se suceden gradualmente, teniendo en cuenta determinados criterios técnicos y normativos.

1.3. Modelo de negocio y estrategia

El Grupo apuesta por mantenerse como referente en el desarrollo y operación eficiente de infraestructuras energéticas que permitan una economía descarbonizada. El gas juega un papel fundamental tanto en el modelo de transición energética mediante el uso del gas natural como sustitutivo de fuentes de energía más contaminantes, como en el modelo de economía descarbonizada con el hidrógeno y los gases renovables como vectores energéticos de energía accesible, limpia, sostenible. Para ello enfoca su estrategia en las

siguientes prioridades:

- Crecimiento equilibrado y sostenible, enfocado en negocios que proporcionen seguridad, estabilidad y visibilidad a largo plazo
- Excelencia operativa, centrada en la satisfacción del cliente
- Innovación, a través del uso de la tecnología más avanzada obteniendo la mayor eficiencia
- Gestión proactiva de riesgos basada en la prevención y anticipación
- Creación de valor para la sociedad y grupos de interés
- Respeto y conservación del medio ambiente.
- Su desarrollo se basa en 3 pilares fundamentales para su correcta ejecución:
- Personas: claves para el desarrollo y crecimiento del Grupo pasado y futuro
- Estabilidad financiera, basada en una política financiera prudente en el que cualquier inversión debe ser financieramente sostenible, y que se refleja en el compromiso del Grupo en el manteniendo del nivel crediticio de grado de inversión
- Sostenibilidad en todos los ámbitos económicos, sociales y medioambientales.

2. Evolución de los negocios y resultados

2.1. Principales hitos del ejercicio 2020

- Ante la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19, Redexis activa un plan integral para garantizar la continuidad de sus operaciones, priorizando la seguridad de sus empleados y sus grupos de interés
- Fundación Redexis pone en marcha un plan de ayudas para financiar el pago del gas a grupos vulnerables, y ayudas a diferentes administraciones y entidades públicas
- GRESB, ranking mundial de Sostenibilidad, otorga a Redexis por segundo año consecutivo la máxima calificación de cinco estrellas por su desempeño en materia ESG (Environmental, Social and Governance), alcanzando los 82 puntos sobre 100 y obteniendo resultados superiores a la media del sector.
- El índice de Sostenibilidad y RSC Vigeo Eiris, otorga a Redexis la calificación de “robusto” en su ranking y mejora su puntuación un 38% con respecto al año anterior.
- Redexis firma con Iberdrola un contrato de suministro de energía 100% renovable para todas sus instalaciones
- Redexis cierra con éxito la refinanciación de deuda por 650 millones, mediante la emisión de bonos por 500 millones y la firma de un nuevo préstamo sostenible por importe de 150 millones de euros
- Obtención de la huella de carbono con declaración de opinión positiva en cumplimiento con la ISO 14064

- Lanzamiento del informe “Hidrógeno, clave para un modelo energético sostenible” por parte de la Fundación Redexis
- Redexis se une a la Alianza Europea del Hidrógeno Limpio (ECH2A, por sus siglas en inglés), organización impulsada por la Comisión Europea con el objetivo de desplegar y desarrollar proyectos basados en el hidrógeno renovable, en línea con el objetivo de neutralidad climática de la UE fijado para el año 2050.
- Redexis participa “Green Hysland”, el primer proyecto estratégico del sur de Europa financiado por la Comisión Europea a través de la agrupación Fuel Cell and Hydrogen Joint Undertaking (FCH JU), para la creación de un ecosistema de hidrógeno verde en las islas Baleares y en el que se creará hidrógeno renovable a partir de energía solar en Lloseta, El consorcio está formado por un total de 30 socios de 11 países diferentes (9 de ellos de la Unión Europea, Chile y Marruecos), del ámbito industrial, científico y del sector público.
- Redexis participa en el proyecto “Higgs” financiado por la por la Comisión Europea a través de la agrupación Fuel Cell and Hydrogen 2 Undertaking que analizará el potencial existente y los requerimientos sobre la infraestructura, sus componentes y su gestión que conlleva inyectar hidrógeno en las actuales redes de transporte de gas natural a alta presión, algo que sin duda contribuirá a descarbonizar los usos del gas.
- Redexis instala por primera vez en España una pila de hidrógeno en la red de gasoductos, para generar electricidad y calor en una Estación de Regulación y Medida (ERM) de la red de gasoductos
- Redexis cuenta con la ISO 14001: 2015, sistema de gestión medioambiental; la ISO 50001: 2018, sistema de gestión de la energía, la ISO 45001: 2018; sistema de gestión de la seguridad y salud laboral, y la ISO 50001:2018 en las actividades de transporte, almacenamiento y distribución de gas natural, gas natural licuado (GNL) y GLP.
- Participación en el proyecto 'Industria Conectada 4.0' del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo para recrear sus plantas de GNL en la realidad virtual con fines formativos.
- Durante 2020, Redexis ha inaugurado las dos primeras gasineras fruto del acuerdo firmado con Cepsa en 2019 para desplegar la mayor red de gasineras en España. Las gasineras se ubican en Puerto Lumbreras y Mercazaragoza.
- Redexis pone en marcha una red de siete gasineras para suministrar gas natural comprimido a ambulancias del Servicio Murciano de Ambulancias
- Redexis y FECE firman un acuerdo para colaborar en la captación de nuevos clientes de gas natural
- Redexis se alía con las empresas instaladoras de Conaif para acelerar la captación de clientes de gas natural

2.2. Análisis del resultado

Principales Magnitudes:

Principales magnitudes financieras	2020	2019	Var.	%
Datos en millones de euros				
Ingresos Regulados	220,3	223,4	(3,1)	(1,4%)
Ingresos regulados Distribución	106,8	109,6	(2,8)	(2,6%)
Otros ingresos regulados de Distribución	25,4	28,6	2,8	9,8%
Ingresos regulados Transporte	59,6	62,9	(3,3)	(5,3%)
Negocio regulado de GLP	22,6	22,3	0,3	1,1%
Otros ingresos de explotación	11,4	6,8	(1,5)	(21,5%)
Trabajos realizados por el Grupo para activos no corrientes	16,1	15,7	0,4	2,0%
Total Ingresos	241,7	245,9	(4,1)	(1,7%)
Aprovisionamientos	(20,9)	(18,6)	(2,3)	12,4%
Gastos por retribuciones a los empleados	(26,7)	(29,4)	2,7	(9,2%)
Otros gastos de explotación recurrentes	(24,6)	(25,6)	0,9	(3,5%)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	169,5	172,3	(2,8)	(1,6%)
Actualización no recurrente de ingresos por Transporte de ejercicios anteriores	(0,9)	0,0	(0,9)	N/A
Otros gastos de explotación no recurrentes	(1,0)	0,0	(1,0)	N/A
Gastos personal no recurrentes	(1,9)	(0,1)	(1,8)	1800,0%
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(1,1)	(0,4)	(0,7)	175,0%
Gastos por amortizaciones	(91,8)	(87,9)	(3,9)	4,4%
Resultado de explotación (EBIT)	72,8	83,9	(11,1)	(13,2%)
Resultado financiero	(43,3)	(34,1)	(9,2)	27,0%
Resultado antes de impuestos (EBT)	29,5	49,8	(20,3)	(40,8%)
(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios	(36,3)	(12,3)	(24,1)	195,9%
Resultado del ejercicio	(6,8)	37,5	(44,4)	(118,4%)

Nota 1: Los ingresos ordinarios de Redexis Gas proceden de la retribución que recibe del sistema gasista por el desarrollo de sus actividades de transporte y distribución, reconocida por las autoridades reguladoras nacionales.

A cierre del año 2020, el Grupo registró unos ingresos de 241,7 millones de euros, principalmente como resultado de sus actividades reguladas.

El recorrido y los resultados obtenidos hasta ahora por el Grupo, muestran su excelente capacidad para afrontar los retos futuros, refuerzan su estrategia de crecimiento y la incentivan para seguir invirtiendo en el despliegue de nuevas redes energéticas en España, así como en nuevas líneas de negocio y de servicios de valor añadido relacionados con el gas natural.

3. Liquidez y recursos de capital

3.1. Estructura de la deuda

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez asegurando el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos, tanto comerciales como financieros, cubriendo las necesidades de financiación mediante la generación recurrente de caja de sus negocios, así como la contratación de préstamos a largo plazo y líneas de

financiación.

A lo largo de estos últimos años, el Grupo ha demostrado su capacidad de acceso a los mercados de capital a través de créditos bancarios, emisiones de bonos y préstamos con el BEI.

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo dispone de una liquidez de 891,7 millones de euros, según el siguiente desglose

Análisis de liquidez (en € m)			
Clase	Total	Dispuesto	Disponible
Línea de crédito revolving sostenible	300,0	-	300,0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	591,7	-	591,7
Total	891,7	-	891,7

La estructura de deuda del Grupo es la siguiente

Estructura de deuda (en € m)				
Clase	Total	Dispuesto	Disponible	Vencimiento
Préstamo con Banco Europeo de Inversiones	150,6	150,6	-	Julio 2036
Préstamo con Banco Europeo de Inversiones	50,0	50,0	-	Junio 2039
Préstamo con Banco Europeo de Inversiones	75,0	75,0	-	Febrero 2040
Préstamo con empresas vinculadas (*)	494,1	494,1	-	Abril 2021
Préstamo con empresas vinculadas (*)	500,0	500,0	-	Mayo 2025
Préstamo con empresas vinculadas (*)	500,0	500,0	-	Abril 2027
Préstamo bancario sostenible	150,0	150,0	-	Mayo 2023
Línea de crédito revolving sostenible	300,0	-	300,0	Mayo 2024
Total deuda bruta	2.219,7	1.919,7	300,0	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	591,7		591,7	
Deuda Neta		1.328,0		

(*) Préstamos con la sociedad Redexis Gas Finance B.V., dedicada a la emisión de deuda, y que están asociados a emisión la emisión de bonos emitidos por Redexis Gas Finance B.V. con la garantía de Redexis Gas, S.A.

En febrero de 2020, el Banco Europeo de Inversiones (BEI) desembolsó a Redexis Gas, S.A. el último tramo de la línea financiación que tiene concedida dentro del marco de EFSI (Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas) destinadas al desarrollo de redes de distribución de gas natural por el territorio español, correspondientes al marco de financiación.

En mayo 2020 el Grupo completó con éxito la refinanciación anticipada de un préstamo de 650.000 miles de euros con vencimiento 2021 que Redexis Gas, S.A mantenía con la empresa asociada Redexis Gas Finance B.V. y que estaba asociada a una emisión de bonos de mismo importe y vencimiento cuyo emisor es Redexis Gas Finance B.V. y está

garantizada por Redexis Gas, S.A. Las operaciones formalizadas fueron:

- Redexis Gas, S.A. formaliza un préstamo sostenible con diversas entidades bancarias nacionales y extranjeras por importe de 150.000 miles de euros con amortización al vencimiento en 2023.
- Redexis Gas, S.A. formaliza con Redexis Gas Finance B.V. un nuevo préstamo de 500.000 miles de euros con amortización al vencimiento en 2025. Este préstamo está asociado a la emisión de bonos realizado por Redexis Gas Finance B.V. con la garantía de Redexis Gas, S.A. por mismo importe y vencimiento.

A finales del mes de mayo Redexis Gas, S.A. procedió a amortizar anticipadamente 155.903 miles de euros del préstamo de 650.000 miles de euros, quedando pendiente de amortización 494.097 miles de euros. Con los fondos obtenidos, Redexis Gas Finance B.V. procedió a amortizar parcialmente la emisión de deuda asociada al préstamo de 650 millones, quedando pendiente de cancelar 494.097 miles de euros.

Como hecho posterior al cierre, el 08 de enero de 2021 Redexis Gas, S.A. procedió a cancelar el importante restante del préstamo de 650.000 miles de euros (a dicha fecha, 494.097 miles de euros). Así mismo, con los fondos obtenidos de dicha cancelación, la sociedad Redexis Gas Finance, B.V. procedió a cancelar la emisión de bonos asociada a dicho préstamo de importe inicial 650.000 miles de euros (a dicha fecha, 494.097 miles de euros) cuyo vencimiento era abril 2021.

El Grupo dispone de liquidez y de recursos financieros suficientes que le permiten asegurar su crecimiento, atender tanto sus inversiones futuras como sus compromisos financieros.

3.2. Calificación crediticia

El 18 de mayo de 2020, la agencia de calificación crediticia Standard & Poor's ha realizado el informe anual a Redexis Gas, S.A. y en el que le ha mantenido la calificación BBB- con perspectiva estable y categoría de grado de inversión.

A fecha de cierre no se ha producido ninguna actualización

Advertencia: la anterior calificación puede ser revisadas, suspendida o retirada por la entidad calificadora en cualquier momento.

4. Acontecimientos posteriores al cierre

Los acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio se describen en la Nota 36 de la Memoria Consolidada.

5. Información sobre la evolución previsible

El gas es y seguirá siendo la fuente de energía más competitiva y limpia para la viabilidad económica de los hogares, comercios e industrias. Es clave para conseguir una economía circular más limpia y sostenible. Según los Informes de la Comisión de Expertos de Transición Energética, el gas ganará protagonismo en la próxima década.

Redexis como empresa de infraestructuras energéticas de referencia, líder en eficiencia y firmemente comprometida con sus usuarios, empleados y accionistas, apuesta por evolucionar hacia un modelo de negocio más sostenible y eficiente desarrollando un modelo

de negocio cuyo objetivo es afrontar los nuevos retos a los que se enfrenta el sector energético.

Redexis forma parte de la transición energética. Durante los próximos años, seguirá impulsando el sector gasista español, desarrollando, operando y manteniendo infraestructuras de gas en España, y ofreciendo soluciones alternativas y complementarias basadas en un modelo de innovación que busca dar respuesta a los cambios tecnológicos con herramientas avanzadas de inteligencia artificial.

Asimismo, Redexis cuenta con una infraestructura flexible que se adapta al desarrollo de energías renovables sin necesidad de realizar inversiones adicionales, lo que permite diversificar con cierta facilidad las fuentes de suministro, incrementando y mejorando la seguridad de suministro a los hogares e industrias españolas.

Su actividad principal está regulada y se encuentra definida por un marco regulatorio que fija unos parámetros que establecen la retribución de sus actividades reguladas. Ello permite que el proyecto del Grupo continúe su desarrollo operativo mediante:

- El crecimiento en su actividad de distribución en zonas nuevas y el incremento de la saturación en las ya existentes.
- El crecimiento en el negocio de GLP, complementario al de distribución de gas natural
- Las oportunidades de crecimiento que surgen en esta etapa de transición energética, impulsando energías limpias y renovables como el gas natural vehicular (GNV), el hidrógeno, el biometano o la energía fotovoltaica.
- La mejora en la eficiencia operativa gracias al desarrollo de nuevas tecnologías que permiten desarrollar infraestructuras de manera más eficiente.
- El desarrollo cada vez más exigente de sus estándares de seguridad, salud y medio ambiente.

6. Principales riesgos asociados a la actividad de Redexis

Como cualquier sociedad o grupo de sociedades operativas, el Grupo está expuesto a diversos riesgos inherentes al sector, a los mercados en los que opera y a las actividades que realiza que, de llegar a materializarse, podrían impedir lograr sus objetivos y ejecutar sus estrategias con éxito.

El Grupo ha optado por un modelo de control y gestión de riesgos que permite adaptarse al contexto económico y a la actividad empresarial del Grupo, para poder responder a los riesgos a los que se puede enfrentar.

El Grupo cuenta con un Comité de Auditoría y Riesgos cuya función es la de velar por la actividad y la gestión de riesgos, revisando las políticas y prácticas sobre dicha gestión, así como por la capacidad del Grupo para identificar nuevos riesgos y monitorizar la efectividad de la gestión de riesgos del Grupo. Este Comité está compuesto por 3 consejeros no ejecutivos del Grupo y reporta directamente al Consejo de Administración.

7. Recursos humanos

A cierre de diciembre 2020, Redexis contaba con un total de 354 empleados y una plantilla media de 363.

8. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2020, Redexis no posee acciones propias ni tampoco ha realizado ninguna operación durante el ejercicio 2020.

9. Instrumentos financieros

La política y gestión de riesgos se presenta en la Nota 23 de la Memoria Consolidada.

10. Periodo medio de pago

El periodo medio de pago del grupo se sitúa en 49 días como se detalla en la nota 22 de la Memoria Consolidada.

11. Modelo de innovación

Redexis apuesta por la innovación, el desarrollo, la sostenibilidad y la contribución a la calidad de vida de la sociedad. Diseña soluciones para mejorar su servicio, acordes con el objetivo de impulsar el sector gasista en España y tener un papel significativo dentro de la transición energética.

Para dar respuesta a los nuevos retos y oportunidades que plantea el entorno, ha implantado un modelo de innovación que busca dar respuesta a los cambios tecnológicos del sector incentivando una cultura innovadora dentro del Grupo enfocada en las siguientes líneas: Negocio Principal, Hidrógeno y Gases Renovables, Movilidad y Digital.

• Redexis innovando en nuevas soluciones en el sector del Gas Natural

Redexis ha desarrollado varios proyectos orientados a plantear nuevas soluciones a retos de ingeniería y procesos relacionados con el gas natural, recibiendo apoyo financiero e institucional para desarrollar entre otros:

- ✓ El proyecto PID AutoERM, Diseño, desarrollo y pruebas de piloto de estación de regulación y medida de posición de transporte autónoma energéticamente, con financiación de CDTI y cerrado satisfactoriamente en Junio 2020
- ✓ El proyecto CERVERA VÓRTEX, Desarrollo experimental de un nuevo sistema de recalentamiento sostenible para el gas natural licuado mediante el fenómeno Ranque-Hilsch, firmado con CDTI en 2020 y que fue reconocido en la categoría transferencia Cervera que financia proyectos desarrollados por empresas que colaboren con Centros Tecnológicos de ámbito estatal en las tecnologías prioritarias Cervera.

El proyecto anterior PID AutoERM (Integración de pila de combustible de hidrógeno en la infraestructura de gas) fue escogido en 2020 entre las 101 iniciativas por el clima (#comunidad por el clima) por ser un proyecto pionero en nuestro país, ya que es la primera integración de esta tecnología que se realiza en España

- **Redexis, impulsor del hidrógeno y del gas renovable**

Redexis está promoviendo iniciativas de gas renovable e hidrógeno y la inyección a la red de gas natural puesto que:

- ✓ El hidrógeno constituye un vector energético global estratégico para la descarbonización de la economía
- ✓ Proporcionan para los residuos orgánicos una solución viable de aprovechamiento energético con emisiones neutras de carbono.
- ✓ Permiten la progresiva descarbonización de las actividades de transporte y distribución de gas.

- **Redexis, impulsor del Hidrógeno**

Redexis apuesta por el desarrollo de energías renovables como el hidrógeno, sin duda un vector energético clave en un contexto de cero emisiones y la evolución natural hacia una economía descarbonizada.

La compañía ha anunciado inversiones en los próximos cinco años para fomentar iniciativas a nivel nacional relacionadas con este vector energético, con la intención de contar con una iniciativa emblemática que aborde el uso de hidrógeno transportado por gasoducto, así como el almacenamiento de la electricidad producida a partir de energías renovables.

El hidrógeno es un vector transversal que beneficiará a sectores como la movilidad o la industria. Además, minimiza el excedente que producen los picos de las energías renovables, puesto que es capaz de almacenar la electricidad. Está libre de emisiones por lo que es totalmente respetuosa con el medioambiente y está en línea con los objetivos de la Comisión Europea, que considera esencial el desarrollo del Hidrógeno para lograr una economía más respetuosa con el medioambiente. El uso del hidrógeno y de las pilas de combustible en movilidad son clave para completar la descarbonización del transporte.

Redexis es miembro del Patronato de la Fundación para el Desarrollo de las Nuevas Tecnologías del Hidrógeno en Aragón y de la Asociación Española del Hidrógeno.

La regulación en materia de Hidrógeno está en una fase muy incipiente, siendo un vector clave dentro del marco de la transición energética. Recientemente, Redexis se ha incorporado al proyecto más importante de desarrollo de Hidrógeno en España, 'Power to Green Hydrogen Mallorca', punto de referencia para iniciativas en el ámbito de la producción y distribución de Hidrógeno y que permitirá su suministro en la isla para industrias, plantas hoteleras y transporte.

Entre los proyectos innovadores más relevantes desarrollados en 2020 destacan:

- ✓ El proyecto H2020 HIGGS, Hydrogen In Gas GridS: a systematic validation approach at various admixture levels into high pressure grids, que arrancó en 2020 tras ser escogido en la convocatoria europea H2020 FCHJU y cuyo objetivo principal es cubrir las brechas de conocimiento del impacto que los diferentes niveles de hidrógeno podrían tener en la infraestructura del gas, sus componentes y su gestión.
- ✓ El proyecto AEI ComputameH2, Modelado Computacional Dinámico de Mezclas Metano-Hidrógeno en redes de transporte de gas natural, coordinado por la

Fundación del Hidrógeno de Aragón y escogido en la Convocatoria AEI (Agrupaciones Empresariales Innovadoras) del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo en 2020

- ✓ El proyecto MISIONES OCEANH2, Generación, almacenamiento y distribución de hidrógeno verde offshore, financiado por CDTI en la Convocatoria Misiones 2019, que arrancó en 2020. Se trata de un proyecto de investigación industrial para una planta de generación, almacenamiento y distribución de hidrógeno verde a partir de generación eléctrica renovable offshore. En este proyecto Redexis estudiará las diferentes tecnologías implicadas en la cadena logístico-tecnológica de transporte, almacenamiento y suministro terrestre y/o marítimo que permiten la evacuación y suministro de hidrógeno producido en alta mar y realizará el correspondiente diseño e integración de las soluciones óptimas.
- **Redexis pionera en el desarrollo e implantación de la Inteligencia Artificial en redes**

La compañía está siendo más eficiente, contribuyendo a una mayor gasificación del país y llegando a un mayor número de industrias, negocios y hogares, lo que genera un mayor empleo y bienestar.

Así, Redexis presta un servicio de mayor calidad al cliente, identificando aquellos que tienen más propensión a aceptar el gas, trazando con precisión el despliegue de redes para una menor afectación. La aplicación de la Inteligencia Artificial a su negocio, convierte a Redexis en una compañía pionera en:

- ✓ Expansión comercial: multiplicando por dos
- ✓ Optimización de redes: ahorrando un 20% de inversión en despliegue de red
- ✓ Optimización de rutas de las inspecciones
- ✓ Detección precoz del fraude
- ✓ Gestión predictiva del mantenimiento de redes
- ✓ Prevención de riesgos

En 2020 Redexis ha participado en el proyecto Gemelo Digital Zaragoza, Datos Inteligentes como base para la Smartcity, coordinado por Inkolan, que propone la creación de un Gemelo Digital que aborda la transformación de su modelo de datos hacia un modelo basado en datos inteligentes constituyendo una réplica virtual de los elementos y procesos que componen las redes de servicios/utilities que combinado con otros datos ayudará a planificar, gestionar y diseñar la ciudad y sus servicios.

Asimismo, en 2020 Redexis ha desarrollado los primeros proyectos piloto en el ámbito de la sensorización y el tratamiento masivo de datos con el objeto del análisis predictivo de fallos en instalaciones de gas

- **Impulsando una movilidad sostenible**

El gas vehicular en España es una alternativa real a los combustibles derivados del petróleo para transporte ligero y pesado, ofreciendo soluciones de movilidad que generan ahorros y

reducen las emisiones a través de acuerdos con los principales fabricantes y conectando a sus redes estaciones de servicio de gas.

12. Protección del medio ambiente

Redexis, como empresa dedicada al desarrollo y operación de infraestructuras energéticas en España, presta a sus clientes un importante servicio: pone a su disposición energía limpia con una serie de ventajas funcionales, económicas y medioambientales superiores a la de otros combustibles.

Adicionalmente a estas ventajas, Redexis se esfuerza en minimizar los costes sociales en materia medioambiental y los efectos negativos que pueda ocasionar, acometiendo proyectos que van más allá del cumplimiento de los requisitos legales y otros requisitos ambientales que voluntariamente adopta, involucrando a los proveedores y fomentando el uso responsable de la energía.

La estrategia del Grupo mantiene su compromiso en relación con la protección del medio ambiente. Es uno de sus pilares y un factor de competitividad. Conocer el impacto ambiental de sus operaciones y desarrollar una cultura de empresa que reduzca lo máximo posible el impacto ambiental es un factor clave para Redexis.

Redexis considera la excelencia medioambiental, la gestión y eficiencia energética, la seguridad y mejora continua de las condiciones de trabajo y la protección de la salud como valores fundamentales de su cultura empresarial. Así lo plasma en su Política Integrada aprobada por la Alta Dirección.

Redexis anualmente revisa su Sistema de Gestión Integrado (SGI) para adaptarlo a las nuevas exigencias normativas, así como para obtener una mejora continua. Actualmente se encuentra adaptado a los requisitos de las normas ISO 45001:2018 sistema de gestión de seguridad y salud, ISO 14001:2015 sistema de gestión medioambiental e ISO 50001:2018 sistema de gestión energético.

Este proceso supuso la implementación de todo el sistema de gestión implicando un mayor alineamiento de la estrategia de la organización con la gestión del medioambiente y la energía, manifestándose en un claro liderazgo e implicación de la Dirección en este ámbito. Fruto de ello se constituyó el Comité de Liderazgo de gestión energética, medioambiente y seguridad y salud.

A lo largo de 2020, se han realizado 32 procesos de auditorías medioambientales, energéticas y de verificación de huella de carbono, tanto internas como externas, con el fin de mejorar los procesos.

Redexis mantiene la medición de indicadores medioambientales y energéticos a través de unos cuadros de mando con monitoreo y reporte mensual que le permiten identificar mejoras en su gestión.

A cierre de 2020, Redexis cuenta con la ISO 14001: 2015, sistema de gestión medioambiental, la ISO 50001: 2018, sistema de gestión de la energía, y la ISO 45001: 2018, sistema de gestión de la seguridad y salud laboral y el mantenimiento de su certificado de empresa saludable.

Por otro lado, en noviembre de 2020 el Grupo registra su cálculo de huella de carbono, superando la verificación de gases efecto invernadero sin no conformidades y con

declaración de opinión positiva, en cumplimiento con la ISO 14064, por una entidad externa e independiente.

A la fecha de cierre del ejercicio, los Administradores de Grupo entienden que no existe ningún gasto probable o cierto con relación a riesgos medioambientales que debiera estar provisionado a la citada fecha por este concepto.

La información relativa a las actividades medioambientales del Grupo se incluye en la Nota 26 de la Memoria Consolidada.