Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES FORMULADAS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

Cuentas anuales Informe de gestión correspondientes al ejercicio 2020 junto con el Informe de Auditoría de Cuentas anuales emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020:

Balances al 31 de diciembre de 2020 y de 2019
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019
Memoria del ejercicio 2020

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Ernst & Young, S.L.
Edificio Sarrià Forum
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
España

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506.
A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos

Descripción

Tal y como se describe en la memoria adjunta, los principales ingresos de la Sociedad proceden de actividades de cogeneración de energía, siendo la producción y venta de energía eléctrica su principal actividad. La Sociedad se encuentra acogida al RD 413/2014 de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. El esquema de retribución para estas instalaciones se basa en una retribución específica, adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado. Dicha retribución específica está compuesta por un término de unidad de potencia instalada que cubre, cuando procede, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, así como un término a la operación que cubre, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio de mercado.

El componente retribución a la operación supone un porcentaje relevante de los ingresos de la Sociedad, tiene un alto grado de estimación basada en la normativa reguladora del sector, y su valor definitivo viene siendo aprobado por parte de las autoridades reguladoras con posterioridad al cierre del ejercicio.

Por estos motivos, hemos considerado el reconocimiento de ingresos por la venta de energía eléctrica como aspecto más relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Hemos llevado a cabo, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Hemos identificado las políticas, procedimientos y controles aplicados por la Sociedad para las estimaciones de los ingresos, comprobando su adecuación a la normativa y efectividad en su ejecución.
- Hemos analizado la adecuación del modelo de estimación de retribución a la operación definido la Sociedad, comprobando que dicha estimación de ingresos realizada y registrada por ésta se aproxima de forma razonable a la finalmente autofacturada por el organismo correspondiente (CNMC), mediante el análisis de una muestra representativa de facturas de venta.
- En cuanto a la estimación de ingresos de mercado eléctrico (o *pool* eléctrico), hemos realizado una selección de la facturación gestionada a través de agentes o representantes del sistema eléctrico, para comprobar la adecuación de los mismos en relación con la producción de electricidad declarada por la Sociedad.
- Por último, hemos verificado que la memoria de las cuentas anuales adjuntas incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

Building a better working world

Párrafo de otras cuestiones

Con fecha 2 de junio de 2020 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.U. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

Building a better working world

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

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

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

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 20/21/14212
96,00 EUR
IMPORT COL·LEGIAL:
Informe d'auditoria de comptes subjecte a la normativa d'auditoria de comptes espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Francesc Maynou Fernández
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 18690)

29 de junio de 2021

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2020

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		**8.134.252**	**8.058.763**
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	**509.365**	**547.509**
Concesiones administrativas		489.114	543.459
Aplicaciones informáticas		20.251	4.050
Inmovilizado material	**Nota 6**	**7.621.444**	**7.507.811**
Terrenos y construcciones		374.054	379.394
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado material		7.247.391	7.128.417
Inversiones financieras a largo plazo		**3.443**	**3.443**
Otros activos financieros	Nota 8.2	3.443	3.443
ACTIVO CORRIENTE		**5.287.522**	**6.670.223**
Existencias	**Nota 7**	**2.173.239**	**1.454.840**
Materias primas y otros aprovisionamientos		2.169.812	1.439.521
Anticipos a proveedores		3.427	15.319
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**2.841.888**	**4.709.850**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	2.594.929	4.678.228
Activos por impuestos corriente	Nota 13	246.959	31.622
Inversiones financieras a corto plazo	**Nota 8.2**	**90.000**	**48.502**
Créditos a empresas		-	28.502
Otros activos financieros		90.000	20.000
Periodificaciones		**10.674**	**16.440**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	**Nota 8.1**	**171.720**	**440.590**
Tesorería		171.720	440.590
TOTAL ACTIVO		**13.421.774**	**14.728.986**

(*) Las cifras del ejercicio 2019 han sido reexpresadas.

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y DE 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2020	31/12/2019 (*)
PATRIMONIO NETO		**3.368.353**	**8.720.690**
Fondos propios	**Nota 12**	**3.368.353**	**8.720.690**
Capital	**Nota 12.1**	**3.093**	**1.494.093**
Capital escriturado		3.094	1.494.093
Reservas	**Nota 12.2**	**2.555.475**	**11.398.762**
Legal y estatutarias		619	667.604
Otras Reservas		2.554.856	10.731.158
Resultados de ejercicios anteriores	**Nota 12.2**	**-**	**(5.309.351)**
Resultado del ejercicio	**Nota 3**	**2.721.274**	**1.597.186**
Dividendo a cuenta	**Nota 3.1**	**(1.911.489)**	**(460.000)**
PASIVO NO CORRIENTE		**2.119.950**	**2.593.585**
Provisiones a largo plazo	**Nota 15**	**-**	**1.711.754**
Actuaciones medioambientales		-	1.539.335
Otras provisiones		-	172.419
Deudas a largo plazo	**Nota 9.1.1**	**1.321.165**	**8.617**
Deuda con entidades de crédito		1.321.165	8.617
Pasivos por impuesto diferido	**Nota 13**	**798.785**	**873.213**
PASIVO CORRIENTE		**7.933.471**	**3.414.712**
Provisiones a corto plazo	**Nota 15**	**1.611.862**	**-**
Provisiones por derechos de emisión de gases de efecto invernadero		1.611.862	-
Deudas a corto plazo	**Nota 9.1.1**	**3.715.430**	**7.756**
Deudas con entidades de crédito		1.215.430	2.861
Otros pasivos financieros	Nota 18.1	2.500.000	4.895
Deudas empresas del grupo y asociadas a corto plazo	**Notas 9.1**	**135**	**135**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**2.606.044**	**3.406.820**
Proveedores	Nota 9.1	433.121	1.585.550
Acreedores varios	Nota 9.1	1.503.140	92.936
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	277	603
Pasivo por impuesto corriente	Nota 13	-	1.250.580
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	669.506	477.150
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**13.421.774**	**14.728.986**

(*) Las cifras del ejercicio 2019 han sido reexpresadas.

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2020	2019 (*)
Importe neto de la cifra de negocio	**Nota 20**	**12.479.914**	**14.879.011**
Ventas netas		12.479.914	14.878.151
Prestaciones de servicios		-	860
Aprovisionamientos	**Nota 14.a**	**(4.389.199)**	**(8.067.449)**
Consumo de mercaderías y materias primas		(4.625.686)	(8.067.449)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros		236.487	-
Otros ingresos de explotación	**Nota 14.c**	**546.683**	**502.083**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		522.043	447.344
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		24.640	54.739
Gastos de personal		**(620.689)**	**(860.319)**
Sueldos, salarios y asimilados		(465.111)	(640.812)
Cargas sociales	**Nota 14.b**	(155.578)	(219.507)
Otros gastos de explotación		**(4.489.062)**	**(4.089.725)**
Servicios exteriores		(1.847.864)	(2.492.176)
Tributos		(923.574)	(58.214)
Otras pérdidas en gestión corriente		(57.763)	-
Gastos por emisión de gases de efecto invernadero		(1.659.861)	(1.539.335)
Amortización del inmovilizado	**Notas 5 y 6**	**(743.846)**	**(846.839)**
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	**Nota 14.c**	**-**	**580.134**
Exceso de provisiones	**Nota 15**	**172.419**	**-**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**2.956.220**	**2.096.895**
Ingresos financieros	**Nota 14.d**	**3.684**	**28.908**
De terceros		3.684	28.908
Gastos financieros	**Nota 14.c**	**(32.149)**	**(1.300)**
Por deudas con terceros		(32.149)	(1.300)
RESULTADO FINANCIERO		**(28.465)**	**27.608**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**2.927.755**	**2.124.503**
Impuesto sobre beneficios	**Nota 13**	**(206.481)**	**(527.317)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**Nota 3**	**2.721.274**	**1.597.186**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**2.721.274**	**1.597.186**

(*) Las cifras del ejercicio 2019 han sido reexpresadas.

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

	2020	2019 (*)
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	**2.721.274**	**1.597.186**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total de transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	**2.721.274**	**1.597.186**

(*) Las cifras del 2019 han sido reexpresadas

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta	Total
SALDO FINAL DEL AÑO 2018	**3.338.019**	**4.582.448**	**(6.453.522)**	**1.144.171**	**-**	**2.611.116**
Ajustes por errores de 2018 y anteriores (Nota 2)	**-**	**6.816.316**	**-**	**-**	**-**	**6.816.316**
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2019	**3.338.019**	**11.398.764**	**(6.453.522)**	**1.144.171**	**-**	**9.427.432**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**1.358.646**	**-**	**1.358.646**
Operaciones con socios o propietarios	**(1.843.928)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1.843.928)**
(-) Reducciones de capital	(1.843.928)	-	-	-	-	(1.843.928)
Otras variaciones del patrimonio neto	**2**	**(2)**	**1.144.171**	**(1.144.171)**	**(460.000)**	**(460.000)**
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	1.144.171	(1.144.171)	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(460.000)	(460.000)
Ajustes fondos propios a Registro Mercantil	2	(2)	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	**1.494.093**	**11.398.762**	**(5.309.351)**	**1.358.646**	**(460.000)**	**8.482.150**
Ajustes por errores de 2019 (Nota 2)	**-**	**-**	**-**	**238.540**	**-**	**238.540**
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2020	**1.494.093**	**11.398.762**	**(5.309.351)**	**1.597.186**	**(460.000)**	**8.720.690**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**2.721.274**	**-**	**2.721.274**
Operaciones con socios o propietarios	**(1.491.000)**	**1.491.000**	**-**	**-**	**-**	**-**
(-) Reducciones de capital	(1.491.000)	1.491.000	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**(10.334.287)**	**5.309.351**	**(1.597.186)**	**(1.451.489)**	**(8.073.611)**
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	238.540	423.646	(1.122.186)	460.000	-
Distribución de dividendos	-	(5.687.233)	-	(475.000)	(1.911.489)	(8.073.722)
Otras variaciones	-	(4.885.594)	4.885.705	-	-	111
SALDO FINAL DEL AÑO 2020	**3.093**	**2.555.475**	**-**	**2.721.274**	**(1.911.489)**	**3.368.353**

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019

(Expresado en euros)

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	**3.645.465**	**1.655.326**
Resultado del ejercicio antes de impuestos	**2.927.755**	**2.124.503**
Ajustes al resultado	**435.932**	**1.198.300**
Amortización del inmovilizado	743.846	846.839
Correcciones valorativas por deterioro	(236.487)	
Variación de provisiones	(99.892)	379.069
Ingresos financieros	(3.684)	(28.908)
Gastos financieros	32.149	1.300
Cambios en el capital corriente	**2.056.974**	**(1.242.195)**
Existencias	(481.912)	478.325
Deudores y otras cuentas a cobrar	2.083.316	77.631
Otros activos y pasivos corrientes	5.766	(42.810)
Acreedores y otras cuentas a pagar	449.804	(1.755.341)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	**(1.775.197)**	**(425.281)**
Pago de intereses	(32.149)	28.908
Cobro de intereses	3.684	(1.300)
Pagos por impuesto sobre beneficios	(1.746.732)	(452.889)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(860.833)**	**(2.265.676)**
Pagos por inversiones	**(860.833)**	**(2.265.676)**
Inmovilizado intangible	(16.201)	(4.050)
Inmovilizado material	(803.134)	(93.365)
Empresas del grupo y asociadas	-	(1.513.714)
Otros activos financieros	(41.498)	(654.547)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(3.053.502)**	**617.349**
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	**-**	**1.843.928**
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	1.843.928
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	**2.520.221**	**(766.579)**
Emisión:	2.733.022	(763.950)
Deudas con entidades de crédito	2.733.022	-
Otras deudas	-	(763.950)
Devolución:	(212.801)	(2.629)
Deudas con empresa del grupo y asociadas	-	(2.629)
Deudas con entidades de crédito	(207.906)	-
Otras	(4.895)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	**(5.573.722)**	**(460.000)**
Dividendos	(5.573.722)	(460.000)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	**(268.870)**	**6.999**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	440.590	433.591
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	171.720	440.590

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2020

NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD

a) Antecedentes, Constitución y Domicilio Social

La Sociedad Valortitzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.U., fue constituida el 14 de marzo de 2000 por un periodo de tiempo indefinido en España.

Con fecha 21 de mayo de 2020, Neoelectra VAG, S.L. firmó un contrato de compraventa de las participaciones correspondientes al 90% del capital social de Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L. (o VAG, en adelante), momento en el que perdió la unipersonalidad. Asimismo, se aprobó el cambio de domicilio social situándose actualmente en la calle Frederic Mompou, 5, en Sant Just Desvern (Barcelona).

Tras la compraventa, VAG, es sociedad dependiente de un grupo, en los términos establecidos en el Código de Comercio, cuya sociedad dominante es Neoelectra VAG, S.L.

La Sociedad se encuentra acogida al RD 413/2014 de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. El esquema de retribución para estas instalaciones se basa en una retribución específica adicional a la retribución por venta de la energía en el mercado y está compuesta por un término de unidad de potencia instalada que cubra, cuando proceda, los costes de inversión que no puedan ser recuperados por el mercado, así como un término a la operación que cubra, en su caso, la diferencia entre los costes de explotación y el precio de mercado.

Este régimen retributivo se basa en una rentabilidad razonable a las inversiones, que se define en base al tipo de interés del bono del Estado a diez años más un diferencial de 300 puntos básicos.

b) Actividad

La Sociedad tiene por objeto:

- La promoción, construcción, gestión y explotación de plantas industriales para el tratamiento eficiente de purines de cerdo.

La actividad efectiva de la Sociedad es la explotación de una planta de cogeneración con tratamiento de purines emplazada en Lérida (Cataluña).

c) Régimen Legal

La Sociedad se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES FORMULADAS

a) Imagen Fiel

Las Cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2020 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, cuyas Cuentas anuales son preparadas de acuerdo a la legislación mercantil vigente y a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre y el Real Decreto 602/2016 de 2 de diciembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

c) Moneda de Presentación

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.

d) Principio de empresa en funcionamiento

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo por un importe de 2.646 miles de euros (al cierre del ejercicio anterior tenía un fondo de maniobra positivo de 3.256 miles de euros).

Los Administradores de la Sociedad se muestran confiados en la buena marcha del negocio una vez que éste ha iniciado sus operaciones a un ritmo normal de actividad tras el proceso de compra e integración en el Grupo Neoelectra VAG, generando flujos de caja suficientes para liquidar los pasivos a corto plazo. Por otro lado, de los 2.500 miles de euros de las cuentas a pagar en el corto plazo, 2.250 miles de euros son dividendos a pagar a su Sociedad Dominante, cuya exigibilidad tiene cierta flexibilidad, pudiéndose diferir los pagos en caso necesario al contar la Sociedad con apoyo financiero de los accionistas del Grupo.

Por estos motivos, los Administradores han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

e) Efectos de la pandemia COVID-19 en la actividad de la Sociedad

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, ha supuesto una crisis sanitaria sin precedentes que ha impactado en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Durante el ejercicio 2020 se han adoptado una serie de medidas para hacer frente al impacto económico y social que ha generado esta situación, que entre otros aspectos han supuesto restricciones a la movilidad de las personas. En particular, el Gobierno de España procedió, entre otras medidas, a la declaración del estado de alarma mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, que fue levantado el 1 de julio de 2020, y a la aprobación de una serie

de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante, entre otros, el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y que mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, ha sido prorrogado hasta 9 de mayo de 2021.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la Economía en general, siendo inciertos los efectos en los próximos meses y dependientes en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia, así como de las medidas de recuperación que adopte la Administración española y europea.

La actividad principal de la Sociedad, que es la generación de energía mediante tecnología de cogeneración, no se ha visto afectada por las medidas restrictivas, al considerarse una de las actividades garantizadas por el Estado a través del Real Decreto 463/2020. No habiéndose reducido, por tanto, la actividad, los precios de mercado (pool) sí se han visto alterados por la situación general.

En definitiva, los efectos de la pandemia sobre las cuentas anuales han sido limitados y los Administradores estiman que los efectos de la misma vayan mitigándose durante el ejercicio 2021, no suponiendo, pues, una amenaza al principio de empresa en funcionamiento.

f) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de 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.

Estimaciones sobre los ingresos

Los ingresos procedentes de la generación de energía mediante la tecnología de cogeneración, que aporta la mayor parte de los ingresos de la Sociedad, se encuentran legislados por un régimen retributivo específico contenido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Dicho régimen establece, entre otros, una Retribución a la Operación de la instalación (o RO, en adelante), que será, según la normativa sectorial, periódicamente aprobado por el regulador y publicado en el B.O.E. para su aplicación por parte de las empresas generadoras. Sin embargo, en los últimos años, suponía aplicar parámetros RO provisionales al no haberlos aprobado en tiempo y forma dicho regulador.

Durante 2020 el regulador del sector en España ha aprobado regularizaciones retroactivas del componente de RO que han supuesto la ruptura de la estabilidad histórica del valor de este componente y ha llevado a los Administradores, con el fin de evitar en el futuro regularizaciones retroactivas de los ingresos, a tomar la decisión de modificar el sistema de estimación del componente RO en la Sociedad. Dicha modificación ha supuesto pasar de aplicar el último RO publicado en el B.O.E. -que históricamente apenas sufría modificaciones respecto al definitivamente aplicable-, a realizar estimaciones propias sobre dicho componente a partir de los datos de mercado a los que tiene acceso la Sociedad, y en base a la metodología de cálculo establecida en la Orden

IET/1345/2015, de 2 de julio, por la que se establece la metodología de actualización de la retribución a la operación de las instalaciones con régimen retributivo específico (véase nota 4.g).

En tanto en cuanto el parámetro RO calculado y aplicado por la Sociedad supone una estimación respecto del RO que definitivamente se publicará en el B.O.E., los Administradores consideran que se trata de la mejor aproximación posible a los valores que definitivamente tomarán dichos parámetros pendientes de aprobación por parte del regulador al cierre del ejercicio.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

g) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

h) Corrección de errores

Los Administradores de la Sociedad estiman internamente el componente de los ingresos por la venta de energía correspondiente a la Retribución de la Operación (o RO, en adelante) tal y como se define en la normativa reguladora de referencia. En ejercicios anteriores, esta estimación difería escasamente del RO oficial aplicado en la factura de ingresos emitida por la CNMC, por lo que por simplificación del registro contable, se desestimaba la estimación realizada por la Sociedad y se aplicaba el dato de RO contenido en la mencionada factura. Los ajustes correspondientes de RO una vez aprobados formalmente por el organismo regulador se contabilizaban como corrección de los ingresos del ejercicio en curso al tener un impacto poco significativo en las cuentas anuales.

Sin embargo, durante 2020, la actualización retrospectiva del componente RO del primer semestre de 2019 por parte del regulador, afloraron diferencias relevantes respecto del RO aplicado en factura, con una corrección significativa de los ingresos. De haber aplicado la estimación de RO realizada por la Sociedad y disponible al cierre del ejercicio 2019, se habrían ajustado los ingresos consecuentemente en dicho ejercicio y el precedente.

Por otro lado, la anterior Dirección de VAG había amortizado totalmente los activos productivos (planta de cogeneración), considerando, de manera incorrecta, que el plazo de autorización administrativa de la explotación de la planta vencía en 2019. No obstante, dicha autorización fue ampliada en ejercicios anteriores hasta 2029, por lo que los actuales Administradores de VAG corrigieron el error de amortización, ajustando la amortización acumulada de los activos por un importe de 7.892 miles de euros los anteriores.

Así, los Administradores han decidido registrar una corrección de errores debido a los dos ajustes anteriores, de los cuales ha aflorado un pasivo fiscal por importe de 873 miles de euros. Estos cambios han provocado el siguiente efecto en los epígrafes del balance y la cuenta de resultados del ejercicio 2019:

ACTIVO	Notas en la Memoria	31/12/2019	31/12/2019 Reexpresado	Diferencia
ACTIVO NO CORRIENTE		**493.389**	**8.058.763**	**7.565.374**
Inmovilizado intangible	**Nota 5**	**4.050**	**547.509**	**543.459**
Concesiones administrativas		-	543.459	543.459
Inmovilizado material	**Nota 6**	**485.896**	**7.507.811**	**7.021.915**
Terrenos y construcciones		365.988	379.394	13.406
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado material		119.908	7.128.417	7.008.509
ACTIVO CORRIENTE		**6.284.387**	**6.670.223**	**385.836**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**4.324.014**	**4.709.850**	**385.836**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	4.292.392	4.678.228	385.836
TOTAL ACTIVO		**6.777.776**	**14.728.986**	**7.951.210**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	31/12/2019	31/12/2019 Reexpresado	Diferencia
PATRIMONIO NETO		**1.665.835**	**8.720.690**	**7.054.855**
Fondos propios		**1.665.835**	**8.720.690**	**7.054.855**
Reservas		**4.582.447**	**11.398.762**	**6.816.315**
Otras Reservas		3.914.843	10.731.158	6.816.315
Resultado del ejercicio		**1.358.646**	**1.597.186**	**238.540**
PASIVO NO CORRIENTE		**1.720.372**	**2.593.585**	**873.213**
Pasivos por impuesto diferido	**Nota 13**	**-**	**873.213**	**873.213**
PASIVO CORRIENTE		**3.391.570**	**3.414.712**	**23.142**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**3.383.678**	**3.406.820**	**23.142**
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	454.008	477.150	23.142
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**6.777.776**	**14.728.986**	**7.951.210**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas en	2019	Diferencia

	la Memoria		2019 Reexpresado	
Importe neto de la cifra de negocio	**Nota 21**	**14.493.175**	**14.879.011**	**385.836**
Ventas netas		14.492.315	14.878.151	385.836
Otros gastos de explotación		**(4.066.583)**	**(4.089.725)**	**(23.142)**
Tributos		(35.072)	(58.214)	(23.142)
Amortización del inmovilizado	**Notas 5 y 6**	**(797.113)**	**(846.839)**	**(49.726)**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**1.783.927**	**2.096.895**	**312.968**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**1.811.535**	**2.124.503**	**312.968**
Impuesto sobre beneficios	**Nota 14**	**(452.889)**	**(527.317)**	**(74.428)**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**Nota 3**	**1.358.646**	**1.597.186**	**238.540**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**1.358.646**	**1.597.186**	**238.540**

i) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

En la preparación de las Cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones por parte de los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (notas 4.a) y 4.b).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 4.a y 4.b).
- El cálculo de provisiones (nota 4.h).

j) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

En el presente ejercicio, la Sociedad no ha reconocido ingresos o gastos directamente en Patrimonio, habiendo registrado la totalidad de los mismos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio. Por ello, las presentes cuentas anuales no incluyen el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado de los ejercicios 2020 y 2019, formulada por los Administradores, es la que se muestra a continuación, en euros:

	2020	2019 (*)
Base de reparto:		
Beneficio generado en el ejercicio	2.721.274	1.358.646
Aplicación a:		
Resultado negativo de ejercicios anteriores	-	423.646
Dividendo a cuenta	1.911.489	460.000
Dividendos	-	475.000
Reservas voluntarias	809.785	-
	2.721.274	**1.358.646**

(*) El resultado distribuido del ejercicio 2019 no coincide tras la reexpresión de las cifras realizada.

3.1) Dividendo a cuenta

La Junta de Socios, considerando la buena evolución de resultados para el ejercicio después de impuestos hasta ese momento, a los flujos generados y la previsión de liquidez a dicha fecha, ha aprobado los siguientes dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2020:

- El 27 de agosto de 2020, 1.035 miles de euros.
- El 29 de septiembre de 2020, 277 miles de euros.
- El 30 de diciembre de 2020, 600 miles de euros.

El importe del dividendo es inferior al límite máximo establecido por la legislación vigente referente a los resultados distribuibles desde el cierre del último ejercicio.

3.2) Estado de liquidez

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dividendos fue el siguiente:

Estado Contable de Liquidez a efectos de pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2020

	27 de agosto	29 de septiembre	31 de diciembre
Saldos de tesorería iniciales			**171.720**
Operaciones corrientes proyectadas	1.550.194	1.810.596	2.189.062
Operaciones financieras proyectadas	(380.110)	(401.512)	(585.352)
Previsión pago de dividendo a cuenta	(1.035.000)	(277.000)	(600.000)
Saldos de tesorería proyectados al 30 de diciembre de 2021	**1.362.560**	**2.012.335**	**1.175.430**

3.3) Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los socios (Nota 12.2).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de (investigación y) desarrollo que figuran en el activo del balance. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tenía en su activo gastos de desarrollo (Nota 5).

NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas anuales para el ejercicio 2020, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Intangible

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valorarán por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Los inmovilizados intangibles son activos de vida útil definida. Cuando la vida útil de estos activos no pueda estimarse de manera fiable se amortizarán en un plazo de diez años, salvo que otra disposición legal o reglamentaria establezca un plazo diferente.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el mismo ejercicio en que se incurren.

El importe amortizable de un activo intangible con una vida útil finita, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

a.1) Concesiones Administrativas

Las concesiones administrativas, que se corresponden con el derechos de uso de una subestación eléctrica, figuran en el activo valoradas por el importe total de los desembolsos efectuados para su obtención. Éstas son de vida útil definida y su coste se imputa a resultados, a través de su amortización, durante el período concesional, utilizando para ello un método lineal de amortización del 4%.

a.2) Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20 % anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

b) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

El coste de producción de los elementos del inmovilizado material fabricados o construidos por la Sociedad, se obtiene añadiendo, al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los demás costes directamente imputables a dichos bienes, así como la parte que razonablemente corresponde de los costes indirectamente imputables a los bienes de que se trate, en la medida en que tales costes, corresponden al periodo de fabricación o construcción y son necesarios para la puesta del activo en condiciones operativas.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. En el caso de que la concesión de explotación de la planta finalizara antes de la vida útil estimada, el plazo de amortización se ajusta a la fecha de finalización de la concesión.

Con el fin de garantizar las condiciones óptimas de funcionamiento de forma continuada de los motores empleados en el proceso de cogeneración, la Sociedad formaliza contratos de mantenimiento que cubren las tareas de reparación y mantenimiento menor, así como las reparaciones y sustituciones de piezas mayores que tienen como objeto prolongar su vida útil. El coste de mantenimiento se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el de gran reparación como mayor valor del activo en el momento que se produce la misma.

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias. Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

c) Instrumentos Financieros

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasificarán en alguna de las siguientes categorías:

Préstamos y Partidas a Cobrar

En esta categoría se clasifican:

a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico.

b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

Débitos y Partidas a Pagar

En esta categoría se clasifican:

a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico.

b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses Recibidos de Activos Financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento.

Fianzas Entregadas

Las fianzas entregadas se valoran por el importe desembolsado.

d) Existencias

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del coste medio ponderado.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes que

serán incurridos en el proceso de comercialización, venta y distribución.

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

d.1) Derechos de Emisión de Gases Efecto Invernadero

La Sociedad registra los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, obtenidos con carácter gratuito por la asignación efectuada por el Plan Nacional de asignación, como materias primas y otros aprovisionamientos, por el valor venal de dichos derechos en el momento de su incorporación en el patrimonio, esto es, el 1 de enero de cada año natural (Nota 7). Esta valoración se realiza según el valor de cotización de estos derechos a dicha fecha, de acuerdo con la información pública disponible. Como contrapartida, se registra una "Subvención de derechos de emisión" imputada al pasivo no corriente.

Durante el ejercicio se registra el gasto correspondiente por la emisión de dichos gases con abono a una cuenta de "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo", imputándose asimismo el ingreso de la subvención por el mismo importe, hasta el límite de los derechos inicialmente asignados. Cualquier exceso se registra como gasto según la cotización resultante al cierre del ejercicio con abono a la citada provisión.

En el caso de venta de derechos de emisión, el importe de la venta se registra como "Otros ingresos de explotación". Adicionalmente, el valor venal de los derechos de emisión vendidos se da de baja del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" y del epígrafe "Subvenciones de derechos de emisión".

En el caso de permuta de derechos de emisión por certificados de emisiones reducidas (CER's), la Sociedad da de baja el derecho permutado del epígrafe "Materias primas y otros aprovisionamientos" generándose un alta en el mismo epígrafe por los certificados de emisiones reducidas recibidos a cambio o por los derechos a recibir los certificados de emisiones reducidas por el valor razonable de los mismos. El importe de la "Subvención de derechos de emisión" registrada inicialmente, se traspasará a la cuenta de resultados a medida que la Sociedad consuma dichos certificados de emisiones reducidas.

En el caso de ventas de derechos de emisión y compra de certificados de emisiones reducidas, la Sociedad da de baja los derechos de emisión y traspasa a resultados la subvención asociada a los mismos. Asimismo, registra un alta en el epígrafe de "Materias primas y otros aprovisionamientos" por el valor de compra de los certificados de emisiones reducidas.

e) Clasificación de los Activos y Pasivos entre Corrientes y no Corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo que con carácter general no excederá de un año. Los demás activos y pasivos se clasificarán como no corrientes.

f) Impuestos sobre Beneficios

El gasto por Impuesto sobre Beneficios del ejercicio se calcula sobre el resultado del ejercicio, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance.

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El impuesto sobre beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

g) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la

adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

Los ingresos procedentes de la generación y venta de energía eléctrica de la sociedad que opera en el sector de la energía vienen regulados por un régimen retributivo específico establecido en el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos, estableciendo una retribución adicional a la obtenida por su participación en el mercado de producción eléctrica.

En concreto, dicho régimen retributivo, establece un término retributivo por unidad de potencia instalada, o Retribución a la Inversión (RI) y un término retributivo a la operación, o Retribución a la Operación (RO). Asimismo, dicho Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, establece en su artículo 20 la periodicidad de revisión y actualización de los parámetros retributivos que finalmente se aplica en la autofactura de venta de energía emitida por la CNMC a las empresas que operen en el sector.

No obstante, dado que el regulador puede demorarse en la mencionada revisión de los parámetros retributivos, la Sociedad realiza una estimación del más significativo de ellos, el RO, para aquellos periodos que, al cierre del ejercicio, no se encuentren formalmente aprobados y publicados en el B.O.E. La estimación se realiza por parte de los propios especialistas de la Sociedad, a partir de los datos técnicos, de producción y de mercado disponibles, y según la metodología de cálculo establecida en la Orden IET/1345/2015, de 2 de julio, por la que se establece la metodología de actualización de la retribución a la operación de las instalaciones con régimen retributivo específico.

Para los periodos en los que ya existe un parámetro RO definitivo y publicado en el B.O.E., se aplica este parámetro que coincide con el aplicado en la autofactura emitida por la CNMC.

En el caso del término RI la estimación consiste en aplicar directamente el parámetro de la autofactura de la CNMC ya que éste representa una escasa variabilidad respecto del RI definitivo y una importancia relativa insignificante en relación con los ingresos totales por la venta de energía. Las posibles diferencias con el parámetro definitivamente actualizado y publicado se ajustan posteriormente en la cifra de ventas.

h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Asimismo, la Sociedad informa, en su caso, de las contingencias que no dan lugar a provisión.

La Sociedad sigue el criterio de registrar una provisión para riesgos y gastos de cara a reconocer la obligación de entrega de los derechos de emisión de efecto invernadero, de acuerdo con los criterios establecidos en el Plan Nacional de Asignación (Nota 15).

El importe de la provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

- Mediante los derechos de emisión transferidos gratuitamente a la Sociedad a través del propio Plan Nacional de Asignación.

- Mediante otros derechos de emisión que figuren en el balance de la Sociedad adquiridos o generados con posterioridad.

En la parte en que las emisiones realizadas son cubiertas por los derechos concedidos a través del Plan Nacional de Asignación o por los derechos adquiridos o generados por la Sociedad, la provisión que se constituye valora la obligación por el valor por el que dichos derechos fueron inicialmente registrados en el balance. En el caso de que, al cierre del año, las emisiones de gases realizadas en el proceso productivo conlleven la necesidad de adquirir derechos de emisión porque éstas superen las que pueden ser canceladas con los derechos propiedad de la Sociedad a dicha fecha, la provisión por dicho déficit se cuantifica utilizando la cotización del derecho de emisión a dicha fecha.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

i) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental, así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo, a excepción del impacto derivado por los derechos de emisión de gases efecto invernadero (Nota 16).

j) Transacciones con Partes Vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo

previsto en las correspondientes normas.

k) Estados de Flujos de Efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Efectivo o equivalentes: el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas	31/12/2020
Coste:			
Concesiones administrativas	1.209.007	-	1.209.007
Aplicaciones informáticas	4.050	16.201	20.251
Amortización Acumulada:			
Concesiones administrativas	(665.548)	(54.345)	(719.893)
Inmovilizado Intangible, Neto	**547.509**	**(38.144)**	**509.365**

El detalle y movimiento del inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2018	Altas	31/12/2019
Coste:			
Concesiones administrativas	1.209.007	-	1.209.007
Aplicaciones informáticas	-	4.050	4.050
Amortización Acumulada:			
Concesiones administrativas	(609.959)	(55.589)	(665.548)
Inmovilizado Intangible, Neto	**599.048**	**(51.538)**	**547.509**

Las "Concesiones administrativas" se corresponden con el derecho de uso de una subestación eléctrica en las proximidades de la planta de cogeneración.

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

No existen elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Otra Información

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el inmovilizado está afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen ni garantía.

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2020 es el siguiente, en euros:

	31/12/2019	Altas	Traspasos	31/12/2020
Coste:				
Terrenos y construcciones	446.086	-	-	446.086
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado	19.454.415	79.002	724.132	20.257.549
Inmovilizado en curso y anticipos	-	724.132	(724.132)	-
	19.900.501	**803.134**	-	**20.703.636**
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(66.693)	(5.340)	-	(72.033)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado	(12.325.998)	(684.161)	-	(13.010.159)
	(12.392.691)	**(689.501)**	-	**(13.082.192)**
Inmovilizado Material, Neto	**7.507.811**	**113.633**	-	**7.621.444**

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2019 es el siguiente, en euros:

	31/12/2018	Altas	31/12/2019
Coste:			
Terrenos y construcciones	446.086	-	446.086
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado	19.359.050	95.365	19.454.415
	19.805.136	**95.365**	**19.900.501**
Amortización Acumulada:			
Construcciones	(61.353)	(5.340)	(66.693)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado	(11.540.087)	(785.911)	(12.325.998)
	(11.601.440)	**(791.251)**	**(12.392.691)**
Inmovilizado Material, Neto	**8.203.696**	**(695.886)**	**7.507.811**

En el epígrafe de instalaciones técnicas y maquinaria se encuentran registrados los motores que posee la Sociedad. Las altas de los ejercicios 2020 y 2019 corresponden a elementos adquiridos e inversiones realizadas para asegurar el buen funcionamiento de la planta en los próximos años.

Los gastos de mantenimiento de la maquinaria se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 4.b).

Elementos Totalmente Amortizados y en Uso

Los elementos totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2020 es 209.629 euros (mismo importe que en el ejercicio anterior).

Otra Información

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, todo el inmovilizado está afecto a la explotación, debidamente asegurado y no está sujeto a ningún tipo de gravamen ni garantía.

NOTA 7. EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.169.812	1.439.521
Anticipo de proveedores	3.427	15.319
Total	**2.173.239**	**1.454.840**

Materias primas y otros aprovisionamientos (Derechos de Emisión)

En este epígrafe se encuentran, los derechos de emisión recibidos de forma gratuita en el marco del Plan Nacional de Asignación de Derechos, aprobados por la Resolución del 23 de enero de 2014, de la Dirección General de la Oficina Española de Cambio Climático. El detalle de la asignación de estos derechos para las instalaciones de la Sociedad según el mencionado Plan es el siguiente, expresado en toneladas de CO2 por año natural:

Sociedad	2020	2019
Valortitzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L.	15.265	15.567
Valor de Mercado a Enero 2020	**24,24**	**24,98**
Total Valor Derechos Concedidos	**370.024**	**388.864**

La valoración de estos derechos recibidos se ha realizado a valor de mercado a 1 de enero del año de su concesión.

Además, en este epígrafe también se incluyen los derechos adquiridos en el mercado para cubrir el déficit de Derechos de Emisión (Derechos adicionales necesarios respecto de los recibidos gratuitamente) que presenta la Sociedad, valorados al coste medio ponderado.

La sociedad tiene registrada una provisión de los costes que supone la adquisición de los consumos de los Derechos de Emisión realizados durante el presente ejercicio en el epígrafe Provisiones a corto plazo (Nota 15).

El valor de mercado de los derechos al cierre del ejercicio es superior al del inicio de ejercicio, por lo que no se ha producido un deterioro en el valor de los mismos.

Los movimientos de las correcciones valorativas por deterioro de los repuestos contabilizados como "Materias primas y otros aprovisionamientos" han sido los siguientes:

	Saldo al 31/12/2019	Disminuciones	Saldo al 31/12/2020
Provisión repuestos	236.487	(236.487)	-

NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Créditos, Derivados y Otros	
	31/12/2020	31/12/2019
Fianzas y depósitos (Nota 8.2)	**3.443**	**3.443**

El detalle de activos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Créditos y Otros	
	31/12/2020	31/12/2019
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**171.720**	**440.590**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 8.1)	171.720	440.590
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	**2.684.929**	**4.726.730**
Total	**2.856.649**	**5.167.320**

8.1) Activos a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias

8.1.a) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle de dichos activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue, en euros:

	Saldo a 31/12/2020	Saldo a 31/12/2019
Cuentas corrientes	171.720	440.590

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales:				
Clientes terceros	-	2.594.929	-	4.678.228
Total créditos por operaciones comerciales	**-**	**2.594.929**	**-**	**4.678.228**
Créditos por operaciones no comerciales:				
Fianzas y depósitos	3.443	90.000	3.443	20.000
Créditos a terceros	-	-	-	28.502
Total créditos por operaciones no comerciales	**3.443**	**90.000**	**-**	**48.502**
Total	**3.443**	**2.684.929**	**3.443**	**4.726.730**

El saldo de los créditos a terceros a 31 de diciembre del 2020 corresponde a un depósito por contrato de suministro de energía por importe de 20.000 euros ya un crédito al que ostenta la Sociedad que origina derecho a devolución frente a la CNMC por importe de 28.502 euros.

NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	**1.321.165**	**8.617**	**-**	**-**	**1.321.165**	**8.617**

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	**1.215.430**	**2.861**	**4.436.673**	**1.684.119**	**5.652.103**	**1.686.980**

9.1) Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	433.121	-	1.585.550
Acreedores varios	-	1.503.140	-	92.936
Total saldos por operaciones comerciales	**-**	**1.936.261**	**-**	**1.678.486**
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con empresas del grupo	-	135	-	135
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	277	-	603
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	1.321.165	1.215.430	8.617	2.861
Dividendos a pagar (Nota 18.1)	-	2.500.000	-	-
Otras deudas	-	-	-	4.895
Total saldos por operaciones no comerciales	**1.321.165**	**3.715.842**	**8.617**	**8.494**
Total Débitos y partidas a pagar	**1.321.165**	**5.652.103**	**8.617**	**1.686.980**

9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2020 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	482.408	1.321.165	1.803.573
Confirmings	733.022	-	733.022
	1.215.430	**1.321.165**	**2.536.595**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2019 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	2.861	8.617	11.478
	2.861	**8.617**	**11.478**

9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros

a) Vencimientos de Pasivos Financieros

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020, en euros:

	Vencimiento Años						
	2021	2022	2023	2024	2025	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	**1.215.430**	**498.321**	**514.760**	**308.083**	**-**	**-**	**2.536.595**
Deudas con entidades de crédito	482.407	498.321	514.760	308.083	-	-	1.803.572
Confirmings	733.023	-	-	-	-	-	733.023
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	**4.436.673**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.436.673**
Proveedores	433.121	-	-	-	-	-	433.121
Acreedores varios	1.503.140	-	-	-	-	-	1.503.140
Personal	277	-	-	-	-	-	277
Deudas con empresas del grupo	135	-	-	-	-	-	135
Otros pasivos financieros	2.500.000	-	-	-	-	-	2.500.000
Total	**5.652.103**	**498.321**	**514.760**	**308.083**	**-**	**-**	**6.973.268**

El detalle de los vencimientos de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019, en euros:

	Vencimiento Años						
	2020	2021	2022	2023	2024	Más de 5 Años	Total
Deudas financieras:	**2.861**	**8.617**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11.478**
Deudas con entidades de crédito	2.861	8.617	-	-	-	-	11.478
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	**1.684.119**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.684.119**
Proveedores	1.585.550	-	-	-	-	-	1.585.550
Acreedores varios	92.936	-	-	-	-	-	92.936
Personal	603	-	-	-	-	-	603
Deudas con empresas del grupo	135	-	-	-	-	-	135
Otros pasivos financieros	4.895	-	-	-	-	-	4.895
Total	**1.686.980**	**8.617**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.695.597**

Deudas con Entidades de Crédito

Con fecha 2 de julio de 2020, la Sociedad Valoritzacions Agroramaderes Les Garrigues, S.L. formalizó un préstamo con Bankinter. Dicho crédito devenga un tipo de interés de mercado del 3,25% y tiene un vencimiento de 4 años.

Confirmings

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo tiene líneas de confirming concedidas con un límite total de 1.000.000 euros. El importe dispuesto de las mismas a 31 de diciembre de 2020 asciende a 733.023 euros.

Otros Pasivos Financieros

A 31 de diciembre de 2020, figuran como "Otros pasivos financieros" a corto plazo los 2.500.000 de euros pendientes de pago a los accionistas en concepto del dividendo repartido el 30 de diciembre de este mismo año.

NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, modificada a su vez por la Resolución de 29 de enero de 2015, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance Días ejercicio 2020	**Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance Días ejercicio 2019**
Periodo medio de pago a proveedores	60	36
Ratio de operaciones pagadas	62	38
Ratio de operaciones pendientes de pago	60	15

	Ejercicio 2020 Importe	**Ejercicio 2019 Importe**
Total pagos realizados	6.727.898	15.157.158
Total pagos pendientes	1.932.834	1.075.512

NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La gestión de los riesgos financieros está centralizada en los Administradores del Grupo al que pertenece la Sociedad, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

11.1) Riesgo de Crédito

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. La Sociedad, dadas las disposiciones legales vigentes en el sector eléctrico, (Nota 1), tiene muy concentrada su cartera de clientes en la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. La Sociedad no dispone de un seguro de crédito de sus cuentas por cobrar, debido a la naturaleza de su principal cliente.

11.2) Riesgo de Liquidez

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance. La Sociedad realiza semanalmente un adecuado seguimiento de los cobros previstos y de los pagos a efectuar en los próximos meses y analiza las desviaciones en su caso de los flujos de caja previstos en cada periodo analizado con objeto de identificar posibles desviaciones.

Tanto el capital de trabajo como los niveles de cash-flow generados por los distintos segmentos en los que opera la Sociedad evidencia la solvencia financiera de la misma, posibilitando la atención en ejercicios futuros de los compromisos derivados del servicio de la deuda y la realización de las inversiones futuras que hacen de la Sociedad un referente en el negocio en que desarrolla sus actividades.

Si bien la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo, tal y como se menciona en la Nota 2, se trata de una situación coyuntural derivada del proceso de transición del accionariado y desembolsos realizados y previstos en el corto plazo derivados de dicha etapa. La Sociedad cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas en el caso que sea necesario disponer de fondos adicionales para mitigar los efectos de las tensiones de tesorería, en su caso.

11.3) Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad tiene operaciones limitadas en el marco exterior a la Zona Euro y por tanto su riesgo de tipo de cambio no es significativo. El volumen de ventas y saldos a cobrar y a pagar en monedas distintas al euro no es relevante.

11.4) Riesgo de Tipo de Interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad

reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están poco expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso no significativo en los resultados financieros y en los flujos de caja.

NOTA 12. FONDOS PROPIOS

12.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social está representado por 1.150 participaciones sociales de 2,69 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos (555.400 participaciones de 2,69 euros de valor nominal en el ejercicio anterior).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de la Sociedad pertenece a:

	31/12/2020	31/12/2019
Neoelectra VAG, S.L.	90%	-
A. Ramaders de les Garrigues 2000, S.L.	10%	100%
Total	**100%**	**100%**

Disminución de Capital

Con fecha 13 de julio de 2020 se acordó la reducción del capital social en 554.250 participaciones, destinando los fondos a Reservas Voluntarias.

En fecha 3 de diciembre de 2019, se acordó reducir el capital social en 1.843.928 euros mediante la reducción del valor nominal de las participaciones sociales de 6,01 euros a 2,69 euros.

12.2) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

El detalle de las Reservas es el siguiente, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Reserva legal	619	667.604
Reservas voluntarias	1.954.856	10.731.158
Total	**1.955.475**	**11.398.762**

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital

por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

A fecha 13 de julio de 2020, se ha acordado como consecuencia de la reducción de capital, reducir el importe de la reserva legal en 666.985 euros contra las reservas voluntarias.

b) Resultados de ejercicios anteriores

Como consecuencia de la reducción de capital del 13 de julio de 2020, se ha acordado compensar los resultados negativos de ejercicios anteriores con cargo a las reservas voluntarias por importe de 4.885.594 euros.

c) Dividendo

Durante el ejercicio 2020, se han aprobado varios dividendos:

- El 14 de julio de 2020 se acuerda el reparto de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe de 1.111.111 euros.
- El 27 de agosto de 2020 se acuerda el reparto de un dividendo de 1.111.111 euros con cargo, los primeros 76.122 euros, a reservas de libre disposición y el restante 1.034.989 euros con cargos a resultados del año.
- El 29 de septiembre de 2020 se acuerda el reparto de un dividendo con cargo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 276.500 euros.
- El 28 de diciembre de 020 se acuerda el reparto de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por importe de 2.600.000 euros.
- El 30 de diciembre de 2020 se acuerda el reparto de un dividendo de 2.500.000 euros con cargo, los primeros 1.900.000 euros, a reservas de libre disposición y los restantes 600.000 euros con cargos a resultados del año.

En el ejercicio 2019, se aprobó el reparto de un dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2019 por importe de 460.000 euros.

NOTA 13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2020		Saldo a 31/12/2019	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
No corriente:				
Pasivos por impuestos diferidos	-	798.785	-	873.213
	-	**798.785**	**-**	**873.213**
Corriente:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	362.933	-	194.469
Retenciones por IRPF	-	4.229	-	5.432
Impuesto eléctrico	72.385	287.404	31.622	256.260
Organismos de la Seguridad Social	-	14.940	-	20.989
Otros impuestos (Compl. ISS 17-18)	-	-	-	1.145.842
Impuesto de Sociedades	174.574	-	-	104.738
	246.959	**669.506**	**31.622**	**1.727.730**

En el epígrafe de "Otros impuestos", figuran, al cierre del ejercicio 2019, los importes a regularizar con la Hacienda Pública por valor de 1.145 miles de euros correspondientes a errores en las compensaciones de bases imponibles de las liquidaciones del Impuesto Sobre Beneficios correspondientes a los ejercicios 2017 y 2018 y que al cierre de 2020 ya han sido regularizadas.

Situación Fiscal

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales encontrándose abierto a inspección los impuestos liquidados desde el año 2017 a 2020, salvo en el caso del Impuesto de Sociedades, que es desde el año 2016. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad. No obstante, los Administradores de la misma consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no serían significativos sobre las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio 2020 con la base imponible del impuesto sobre beneficios (resultado fiscal) es la siguiente:

	2020 Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			**2.721.274**
	Aumentos	***Disminuciones***	***Efecto neto***
Impuesto de Sociedades	**206.481**	**-**	**206.481**
Diferencias Permanentes	**-**	**(2.102.122)**	**(2.102.122)**
Diferencias Temporarias	**298.001**	**-**	**298.001**
Base imponible (resultado fiscal)			**1.123.634**

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio anterior con la base imponible del impuesto sobre beneficios (resultado fiscal) es la siguiente:

	2019 (*) Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			**1.358.646**
	Aumentos	***Disminuciones***	***Efecto neto***
Impuesto de Sociedades	**452.889**	**-**	**452.889**
Diferencias Permanentes	**20**	**-**	**20**
Diferencias Temporarias	**-**	**-**	**-**
Base imponible (resultado fiscal)			**1.811.555**

(*) Las cifras del impuesto del ejercicio 2019 no se corresponden con las cifras de balance debido a la reexpresión de cifras que se ha explicado en la Nota 2.h. Se muestran las cifras originales que coinciden con las liquidaciones fiscales del ejercicio 2019.

Dentro de los aumentos de las diferencias temporarias del ejercicio 2020 se encuentra el importe derivado del ajuste por cambio de lo RO con efecto retroactivo en los años 2018 y 2019 explicado en la Nota 2.h y que ha supuesto la reexpresión de las cifras del 2019. Mientras que en las disminuciones de las diferencias permanentes, se encuentra la amortización no deducida en ejercicios anteriores y la reversión de los deterioros del stock y de la provisión por desmantelamiento que habían sido ajustadas positivamente en ejercicios anteriores.

Los cálculos efectuados en relación con el Impuesto sobre Beneficios son los siguientes, en euros:

	2020	2019
Base Imponible	**1.123.634**	**1.811.555**
Cuota al 25% sobre la Base Imponible	280.908	452.889
Cuota íntegra	**280.908**	**452.889**
Deducción amortización no deducible	-	-
Cuota líquida	**280.908**	**452.889**
Menos: retenciones y pagos a cuenta	(455.482)	(348.151)
Total a pagar/cobrar	**(174.574)**	**104.738**

Los componentes principales del gasto por Impuesto sobre Beneficios son los siguientes, en euros:

	2020	2019
Impuesto corriente	280.908	452.889
Impuesto diferido	(74.428)	-
	206.480	**452.889**

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente

	2019	Aumentos	Disminuciones	2020
Pasivos por impuesto diferido	873.213	-	(74.428)	798.785
	873.213	**-**	**(74.428)**	**798.785**

El ajuste del término RO mencionado en la Nota 2.h, ha producido la aplicación parcial de pasivos por impuesto diferido en la liquidación del impuesto de 2020, por importe de 74 miles de euros.

Créditos por Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar

La Sociedad no tiene Bases Imponibles pendientes de compensar.

NOTA 14. INGRESOS Y GASTOS

a) Aprovisionamientos

El saldo de la cuenta "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" de los ejercicios 2020 y 2019 presenta la siguiente composición:

	2020	2019
Consumos de materias primas y otras materias consumibles		
Compra de gas natural licuado	4.505.970	7.803.054
Compra de otras materias primas	119.716	264.395
Reversión deterioro de materias primas y otros aprovisionamientos	(236.487)	-
Total Aprovisionamientos	**4.389.199**	**8.067.449**

La totalidad de las compras de materia prima se realizan dentro del territorio nacional.

b) Cargas Sociales

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente, en euros:

	2020	2019
Seguridad Social a cargo de la empresa	155.578	219.507

c) Otros Ingresos de Explotación e Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero

Durante el ejercicio 2020, se ha registrado en este epígrafe los ingresos por importe de 0,4 millones de euros relativo a los derechos de emisión recibidos gratuitamente al inicio del ejercicio (0,6 millones en el ejercicio anterior). Además de 0,1 millones de euros obtenidos por venta de chatarra, recogida de aceites y grasas y cesión de personal (0,4 millones en el ejercicio anterior).

d) Ingresos y Gastos Financieros

Durante el ejercicio 2020 y 2019 se han registrado los ingresos y gastos financieros siguientes, en euros:

	2020	2019
Ingresos financieros	**3.684**	**28.908**
Intereses devengados (cuentas corrientes y ahorro)	-	108
Intereses de demora	-	28.800
Otros	3.684	
Gastos financieros	**(32.149)**	**(1.300)**
Otros gastos financieros	-	(202)
Financiación elementos de transporte	-	(1.098)
Intereses con entidades de crédito	(32.149)	-

NOTA 15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las provisiones a largo y corto plazo registradas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden en principalmente a las provisiones por consumo de CO2. Este importe recoge la provisión registrada por el consumo real de derechos de emisión de CO2 no entregados al cierre del ejercicio. El gasto se ha registrado dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación", de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La anterior dirección clasificaba esta provisión en el largo plazo, pero dado su naturaleza y que se abona al inicio del ejercicio siguiente al de su dotación, se ha considerado que debe figurar en el corto plazo.

Además, durante el ejercicio 2020 se ha dado de baja una provisión por desmantelamiento:

	Saldo al 31/12/2019	Disminuciones	Saldo al 31/12/2020
Provisión desmantelamiento	172.419	(172.419)	-

NOTA 16. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Por su propia concepción, y por la naturaleza de los combustibles gaseosos utilizados en su actividad, las plantas de cogeneración constituyen unas instalaciones respetuosas con el medio ambiente, disponiendo adicionalmente del equipamiento necesario para minimizar el impacto de su proceso productivo en el mismo.

No ha habido gastos incurridos en el ejercicio 2020 cuya finalidad ha sido la protección y mejora del medio ambiente de carácter ordinario (13.114 euros en el ejercicio anterior).

Al cierre del ejercicio, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente. La Dirección del Grupo al que pertenece la Sociedad considera que no es necesario establecer provisiones al respecto.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores relevantes sobre los cuales se deba informar desde el cierre del ejercicio

NOTA 18. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

18.1) Saldos entre Partes Vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se indica a continuación, en euros:

	2020		2019	
	Sociedad Dominante Directa	Otras Empresas del Grupo o Vinculadas	Sociedad Dominante Directa	Otras Empresas del Grupo o Vinculadas
ACTIVO CORRIENTE	-	-	-	**37.692**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-		**37.692**
Tractaments Juneda, S.A.	-	-		37.692
PASIVO CORRIENTE	**2.250.000**	**250.000**	-	**14.727**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	**14.727**
Tractaments de Juneda, S.A.	-	-	-	14.727
Deudas a corto plazo	**2.250.000**	**250.000**	-	-
Neoelectra VAG, S.L.	2.250.000	-	-	-
A. Ramaders de les Garrigues 2000, S.L.	-	250.000	-	-

18.2) Transacciones entre Partes Vinculadas

Durante el 2020, no se han realizado transacciones con partes vinculadas a excepción de los 7.598.722 euros en concepto de dividendos repartidos a los socios de la Sociedad, junto con un dividendo adicional de 475.000 euros pactado en el reparto del resultado del ejercicio 2019.

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2019 se detallan a continuación:

	Servicios Prestado	Compras Netas	Servicios Recibidos
GAP	-	-	135.000
Tractaments Juneda, S.A.	447.344	76.505	443.027

18.3) Saldos y Transacciones con los Administradores y Alta Dirección

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no cuenta con personal considerado como Alta Dirección.

Durante el ejercicio 2020 y 2019, no se ha devengado retribución alguna a los Administradores, ni existen créditos ni anticipos con los mismos, ni tampoco existen otros compromisos, avales y otros.

No se ha satisfecho prima alguna del seguro de responsabilidad civil de los Administradores de la Sociedad por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo debido a que ésta

ha sido contratada y satisfecha por parte de la sociedad matriz del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor de los Administradores.

18.4) Otra Información Referente a los Administradores

En aplicación de lo establecido en el artículo 229 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, se informa que los Administradores de la Sociedad no poseen participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social aparte de las sociedades que constan como sociedades del Grupo Neoelectra VAG, S.L.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los Administradores no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

NOTA 19. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2020 y 2019, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2020	2019
Jefes de planta	2	3
Operarios	14	25
Administrativos	1	1
Total	**17**	**29**

Asimismo, la distribución por sexos detallada por categorías al cierre del ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Jefes de planta	1	-	1	5	1	6
Operarios	15	-	15	26	1	27
Administrativos	-	1	1	-	1	1
Total	**16**	**1**	**17**	**31**	**3**	**34**

No hay trabajadores en plantilla con discapacidad superior al 33%.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 ha ascendido a 3.895 euros (6.912 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 20. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente, en euros:

	2020		2019	
Descripción de la Actividad	**Euros**	**%**	**Euros**	**%**
Venta de Energía Eléctrica	12.414.234	99%	14.876.862	100%
Otras ventas	65.680	1%	2.149	-
Total	**12.479.914**	**100%**	**14.879.011**	**100%**

La totalidad de las ventas se han realizado dentro del territorio nacional.

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente al ejercicio 2020 ha ascendido a 12,5 millones de euros, lo que representa una disminución del 16% respecto del ejercicio anterior.

El gasto por amortización del inmovilizado ha ascendido a 0,7 millones de euros, en línea con los planes de negocio establecidos y con la vida útil del inmovilizado de la Sociedad.

El resultado financiero de la Sociedad se ha situado en línea con los planes de negocio establecidos y su grado de apalancamiento.

El resultado neto del ejercicio ha ascendido a 2,7 millones de euros.

Dados los procedimientos implantados a nivel interno, todos los riesgos medioambientales se encuentran debidamente controlados.

La plantilla de personal de la Sociedad se corresponde a los planes de negocio establecidos mostrando que se han cumplido en su totalidad los compromisos adquiridos al respecto.

PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES A LOS QUE SE ENFRENTA

A la fecha de la preparación del presente Informe de Gestión, no se han identificado otros riesgos o incertidumbres adicionales significativas que puedan afectar la buena marcha de la Sociedad.

EVOLUCIÓN FUTURA

La evolución de los resultados de cara a próximos ejercicios se prevé positiva y en línea con los planes de negocio establecidos.

Adicionalmente, gracias a las bondades de la nueva regulación de autoconsumo e hibridación en España, la compañía aprovechará la capacidad disponible de su planta, pudiéndola aumentar hasta un 5%, para realizar instalaciones de energía renovables que permitan reducir la emisión de derechos de CO2 así como aumentar la eficiencia y reducir el autoconsumo de las mismas. En base a esto, se está realizando un estudio detallado para cada una de las plantas productivas para ver la mejor opción técnico-económica-sostenible.

ACONTECIMIENTOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

La información referente a los acontecimientos después del cierre del ejercicio se muestra en las cuentas anuales formuladas, en la Nota 17.

ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES PROPIAS

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación con acciones propias ni posee ninguna a 31 de diciembre de 2020.

INVERSIÓN EN GASTOS DE INVERSION Y DESARROLLO

Durante el ejercicio, la Sociedad no ha efectuado inversiones en gastos de investigación y desarrollo.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad hace uso de instrumentos financieros derivados y la misma se encuentra expuesta a los riesgos típicos de los sectores en los que opera.

APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES

La información referente a los aplazamientos de pago a proveedores se muestra en las cuentas anuales, en la Nota 10.

* * * * * * * * * * * *

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los administradores de **VALORITZACIONS AGRORAMADERES LES GARRIGUES, S.L.** formula las Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 45.

Barcelona, 31 de marzo de 2021
Los Administradores

D. Antonio Juan Cortés Ruiz
Presidente

Dª. Maria de Solà-Morales Feliu
Secretaria Consejera

D. Juan Serret Huarte
Consejero

Dª. Noemí Ayesa Manfredi
Consejera

D. Eduard Cau Barrufet
Consejero