



---

# **Universidad de Valladolid**

## **Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales**

### **Trabajo fin de grado**

#### **Grado en Economía**

#### **Análisis de las empresas energéticas del IBEX 35**

Presentado por:

***Javier Vidal Recio***

Tutora del TFG:

***Begoña Villarroya***

*Valladolid, 9 de enero de 2024*

## INDICE:

	<b>Página</b>
<b>1. RESUMEN</b>	2
<b>2. INTRODUCCIÓN Y JUSTIFICACIÓN</b>	2
<b>3. METODOLOGÍA</b>	6
<b>4. BREVE HISTORIA DE LAS EMPRESAS ENERGÉTICAS DEL IBEX 35</b>	
4.1. Repsol	8
4.2. Naturgy	9
4.3. Iberdrola	10
4.4. Enagás	11
4.5. Endesa	13
4.6. Red Eléctrica	14
4.7. Solaria	15
<b>5. RESULTADOS</b>	
5.1. Resultados de Repsol	16
5.2. Resultados de Naturgy	17
5.3. Resultados de Iberdrola	19
5.4. Resultados de Enagás	20
5.5. Resultados de Endesa	22
5.6. Resultados de Red Eléctrica	23
5.7. Resultados de Solaria	25
5.8. Tablas y gráficos de resultados totales	26
<b>6. CONCLUSIONES</b>	33
<b>7. BIBLIOGRAFÍA</b>	34
<b>8. ANEXOS</b>	36

## **1. RESUMEN**

A lo largo de este trabajo se dan a conocer algunas de las empresas energéticas pertenecientes al Ibex 35, así como el origen de cada una de ellas y la historia de las principales fuentes energéticas con las que operan cada una de ellas.

En segundo lugar, se explican detalladamente los métodos con los que se estudian las cuentas anuales de dichas empresas mediante la obtención de los ratios más importantes que aparecen representados de forma económica, matemática y gráficamente.

Por lo tanto, el objetivo principal de este trabajo es un estudio global tanto de la historia de los sectores energéticos de las empresas detalladas durante la elaboración del documento así como de los datos económicos con los que operan en los últimos tres años (2020, 2021 y 2022).

Along this work, it is known some energetic companies which belong to the Ibex 35, the origin of each one of them and the main energetic sources history with one of them operate.

In the second place, it is explained the methods with the annual accounts of this type of companies are studied through the obtaining of the most important ratios which appear represented economically, mathematically and graphically.

Therefore, the main objective of this work is a global study of the energetic sectors history of the companies mentioned during the document preparation and the economic data which operate this companies in the last three years (2020, 2021 and 2022).

## **2. INTRODUCCIÓN Y JUSTIFICACIÓN**

El sector energético era uno de los sectores que mejor había reaccionado en la recuperación de la economía española tras el covid -19. Sin embargo, esta recuperación se vio frenada con la guerra de Ucrania, las sanciones a Rusia y los cortes de suministro de gas procedentes de este país.

Todo ello hizo que se dispararan los precios de la energía pasando en 2020 de los 42 euros por milivatio hora (MWh) en el mercado mayorista a 193,44 MWh en noviembre de 2021 y a 283,3 en marzo de 2022.

A esta subida se sumaron los aumentos de los precios de los metales y las materias primas agrícolas provocando una inflación y una nueva ralentización de la actividad económica cuando todavía eran evidentes los efectos de las restricciones de movilidad impuestas por la pandemia, que en 2021 habían empezado a relajarse.

Este aumento de los precios generalizado, así como la respuesta de los bancos centrales, que aumentaron los tipos de interés, provocaron una gran incertidumbre en el mercado global, que fue acompañada por los objetivos perseguidos por el entorno regulador europeo con la finalidad de lograr la neutralidad climática (reducción de emisiones netas de gas metal progresivas hasta 2050).

Todo esto contribuyó a aumentar algunos de los riesgos a los que se enfrentan las compañías energéticas entre los que podemos destacar:

-Riesgos de mercado definidos como la exposición del resultado y patrimonio a las variaciones en los precios y otras variables como tipos de cambio y de interés, inflación, precios del gas y petróleo y derechos de emisión.

-Riesgos de crédito derivados del incumplimiento de obligaciones contractuales (muchos clientes dejaban de pagar sus cuotas de electricidad).

-Riesgos regulatorios derivados de cambios de la normativa (alguna ley pero también de carácter político).

A estos riesgos propios derivados del negocio, hay que añadir también la incertidumbre de la demanda, las condiciones meteorológicas y los riesgos operacionales por fallos en el aprovisionamiento o de ciberseguridad.

Este es el motivo por el que decidimos analizar este sector en el período comprendido entre 2020 y 2022, en concreto las empresas energéticas del Ibex 35 a las que pudiera afectar negativamente los hechos comentados.

El tema central del trabajo va a ser un análisis de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las empresas españolas del sector energético que operan dentro del Ibex 35.

Con la realización de este trabajo, se pretende analizar cuál es el estado contable de las empresas energéticas presentes en el Ibex 35.

El Ibex 35 es un índice bursátil de referencia del mercado de valores español. Es un índice ponderado por capitalización flotante y nos informa acerca de la subida y bajada de las acciones de 35 empresas que operan en la Bolsa de Madrid.

Se creó el 14 de enero de 1992. El Comité Asesor Técnico (CAT) del Ibex es el que decide los valores que entran y salen del índice. Este grupo de expertos celebra un mínimo de cuatro reuniones al año, normalmente 2 de seguimiento y 2 ordinarias.

El Ibex cumple una función básica, al tratarse del activo subyacente para la negociación, compensación y liquidación de los contratos de opciones y futuros que se realizan sobre él.

En 1992 (año de su creación como hemos mencionado), las empresas que lo formaban valían en torno 52.000 millones de euros. Hoy en día, las compañías que conforman el Ibex 35 valen alrededor de 493.000 millones de euros.

Hay otros tres índices Ibex más: El Ibex Medium Cap que contiene aquellos valores de mediana capitalización, El Ibex Top Dividendos que incluye a aquellas empresas que otorgan mayores dividendos a sus accionistas y por último el Ibex Small Caps con aquellos valores de baja capitalización.

A continuación, vamos a conocer muy brevemente los orígenes de la industria de la energía en España, tanto en el sector de la electricidad como en el del gas natural.

Las primeras referencias de la electricidad en España datan del año 1852, cuando el farmacéutico Domenech fue capaz de iluminar su farmacia. No obstante, fue en el 1876 cuando se puede decir que comenzó la llamada electrificación industrial cuando se constituyó la Sociedad Española de Electricidad en Barcelona.

En el año 1885, se publicó un decreto que ordenaba las instalaciones eléctricas. Poco a poco, comienza a limitarse el alumbrado con gas y a aumentar la creación de numerosas empresas eléctricas. No obstante, al ser la electricidad generada como corriente continua, no era posible que fuera transportada grandes distancias.

Este problema tuvo solución a comienzos del siglo XX, cuando apareció la corriente alterna. De esta manera, se facilita el transporte de la energía eléctrica y esto llevó consigo un aumento tanto de la potencia como de la producción energética.

Posteriormente, durante la Guerra Civil se produjo un descenso en la capacidad productiva. Pero los años de la posguerra tampoco supusieron una mejora de la situación, ya que a los daños generados por el conflicto bélico sumados a la enorme sequía, impidieron hacer frente a la creciente demanda del suministro energético.

Para tratar de paliar los problemas generados, se fundó en 1944 la empresa Unidad Eléctrica S.A. (UNESA), integrada por las principales compañías del sector. Con esto se consiguió completar las interconexiones de los distintos sistemas eléctricos regionales así como de las distintas centrales eléctricas para completar la red primaria de transporte.

A partir de 1953, se comenzaron a aplicar las Tarifas Tope Unificadas que permitió incrementar el ritmo de construcción de nuevas centrales eléctricas y dio lugar a la consolidación y crecimiento de la economía española. Así, en el año 1970, la producción de energía eléctrica se había triplicado.

En el año 1973, como consecuencia del aumento de los precios del petróleo, se vieron afectados los sistemas de producción de la electricidad ya que algunas centrales utilizaban derivados del petróleo como

combustible. En 1979, se comenzaron a tomar alternativas para evitar la dependencia del petróleo.

Así, en la primera década de 1980 comenzaron a funcionar las primeras centrales de carbón nacional además de la inauguración de cinco grupos nucleares. También se comenzó a apostar por las energías renovables y la cogeneración.

De esta manera, a finales de los años ochenta, el sector eléctrico español se encontraba en una situación en la que se fomentaba la política de construcción de centrales de combustibles alternativos al petróleo, con un crecimiento moderado de la demanda y un elevado endeudamiento con altos tipos de interés.

En 1996, se aprobó la Directiva europea sobre normas comunes para el mercado interior de la electricidad con el propósito de introducir la competencia en el Sistema Eléctrico. España fue uno de los primeros países en adoptar la normativa de esta Directiva, de tal forma que el 1 de enero de 1998 entró en vigor la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico.

En los años posteriores, más concretamente a comienzos del siglo XXI, la demanda eléctrica se incrementó en un 30% por encima de las previsiones. De esta manera el sector tuvo serias dificultades para hacer frente a esta demanda ya que no se disponía aún de las infraestructuras suficientes (se encontraban en construcción). Entre otros motivos también cabe destacar la liberalización del sector de la electricidad y a la ausencia de un sistema regulatorio predecible.

Actualmente, el sector eléctrico se enfrenta a numerosos retos. Los sistemas de producción de energía eléctrica se encuentran en constante evolución y cada vez es más elevada la apuesta por el uso de energías renovables. Esto hace que se tenga una nueva visión hacia el futuro y se comiencen a implementar instrumentos como vehículos eléctricos, contadores y redes inteligentes, líneas de transporte de corriente continua (HVDC), etc... que con el tiempo liderarán el mercado del sector.

En cuanto al gas natural, comenzó a introducirse en España a finales de la década de 1960. La planta de regasificación de Barcelona comenzó a recibir suministros de gas natural licuado procedentes de Libia y a partir de 1974, comenzaron a llegar de Argelia.

En el año 1985, se firmó el llamado Protocolo del Gas con el objetivo de impulsar el crecimiento y el consumo del gas natural en España. En 1993, se puso en marcha la primera conexión internacional del sistema gasista español en Larrau (Francia) y que permitía la importación de gas procedente de Noruega.

En 1996, entró en funcionamiento el gasoducto del Magreb, que conectaba España con los yacimientos de Argelia. Para su construcción fue necesario llegar a un acuerdo con Marruecos por tratarse de un país de tránsito así

como un fuerte compromiso del sector eléctrico para garantizar el consumo de determinados volúmenes de gas.

En el año 2011, se puso en funcionamiento el gasoducto Medgaz, que conecta la provincia de Almería con los campos argelinos de Hassi R'mel. En la actualidad, los aprovisionamientos de gas natural proceden de diversos puntos geográficos además de los ya mencionados como Nigeria, Trinidad y Tobago, Egipto etc... entre otros.

### 3. METODOLOGÍA

Tras conocer el origen de la energía eléctrica en España y la evolución de las principales empresas energéticas españolas, continuaremos con su análisis contable para lo que vamos a utilizar una serie de ratios financieros.

Los ratios financieros son indicadores que nos permiten conocer cuál es la situación financiera en la que se encuentra una empresa. Estos indicadores no son más que una relación entre dos o más variables.

De esta manera, se obtiene un cociente a partir del cual se puede realizar la comparación de la situación financiera de la empresa o negocio con los valores recomendables en los que se deben situar los ratios correspondientes.

No obstante, es muy importante distinguir entre ratios financieros y ratios económicos. Por un lado, los ratios económicos hacen referencia a datos puramente económicos con los que realizar análisis económicos y/o poder mejorar la empresa de forma notable. Para ello, se utilizan las cuentas de resultados de las empresas. Vamos a utilizar los siguientes:

•Ratio de rentabilidad económica (ROA): Este ratio permite evaluar todos aquellos aspectos relacionados con el rendimiento económico de la empresa. Es un tipo de ratio, el cual es necesario calcular cada período de tiempo relativamente corto, ya que gracias a él, podremos saber si la actividad principal de la empresa sigue siendo rentable. La fórmula a emplear es:

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{\text{BAIT} + \text{Intereses}}{\text{Activo total}}$$

Para que la empresa sea rentable el ROA debe ser superior al 5%.

•Ratio de rentabilidad financiera (ROE): Mide la rentabilidad que obtienen los accionistas de la empresa sobre el capital social. La fórmula del ROE es:

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Hay que tener en cuenta que el uso de fondos pertenecientes a otras entidades pueden hacer variar el ROE de la empresa. Esto es porque el endeudamiento conlleva el pago de intereses y estos, al añadirse a los resultados, hacen variar el beneficio neto.

Para poder saber si el ROE de la empresa es adecuado, debemos mirar la media del sector ya que puede haber diferencias cuantiosas entre el ROE de una empresa y de otra en función del sector en el que se sitúe cada una.

Por otra parte, los ratios financieros se centran en aspectos puramente financieros de la empresa y para poder obtenerlos se suelen emplear los balances de situación.

De esta manera, se pueden obtener los datos necesarios para conocer la liquidez, la solvencia o el endeudamiento al que está sometido la empresa. Existen numerosos tipos de ratios que nos pueden ayudar a tener constancia de las situaciones económicas y financieras de los diversos tipos de empresas entre los que podemos destacar:

•Ratio de liquidez: Se trata de uno de los ratios más importantes a la hora de analizar una empresa. Este tipo de ratio nos permite conocer la solvencia a corto plazo de la empresa, es decir, si esta es capaz de hacer frente a las deudas a corto plazo a las que se pueda enfrentar.

También nos permite establecer diferentes estrategias para poder intentar mejorar la capacidad económica de la empresa. Se calcula utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

El activo corriente está formado por aquellos bienes y derechos que pueden ser comercializados como las existencias, mercancías, otros derechos de cobro o inversiones a corto plazo y también el dinero líquido.

El pasivo corriente está formado por todas las deudas de la empresa que vencen a corto plazo. Por lo tanto, podemos decir que este ratio nos permite conocer cuál es la cantidad de dinero que posee la empresa en términos generales.

En términos generales, el valor de este ratio debe situarse en torno a 1. Si supera esta cifra, quiere decir que hay un exceso de activos que puede estar perjudicando la rentabilidad de la empresa y si es inferior a 1 significa que la solvencia de la empresa a corto plazo es insuficiente.

El ratio de liquidez, según los expertos, puede experimentar variaciones en función del sector al que pertenezca la empresa, así como su idiosincrasia o su entorno económico o geográfico. Por lo tanto, podemos concluir que este ratio deberá ser mayor o menor en función de las características del sector.

•Ratio de tesorería: Se trata de un ratio parecido al de liquidez ya que ambos miden la capacidad que tiene la empresa para afrontar las deudas a corto plazo pero con el efectivo que posee.

Para poder calcularlo es necesario conocer el dinero líquido de la empresa y sumarlo a los activos realizables, es decir todos aquellos bienes y derechos convertibles en dinero de forma inmediata o casi inmediata, y todo ello dividirlo entre el pasivo corriente.



$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{\text{Efectivo y otros activos líquidos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

•**Ratio de endeudamiento:** Con este ratio podemos medir el endeudamiento de la empresa en relación con el patrimonio neto de la misma. Se puede calcular de la siguiente forma:

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo}}$$

De forma general, el ratio de endeudamiento debería oscilar entre 0,4 y 0,6. Por lo tanto, podemos deducir que:

-Si el ratio de endeudamiento es superior a 0,6, significa que la empresa está muy endeudada.

-Si por el contrario este mismo ratio es inferior a 0,4, significa que tiene mal optimizados los recursos.

Así podemos concluir que un ratio de endeudamiento adecuado debe ser aquel que se adecue al promedio de las empresas del sector.

## **4. BREVE HISTORIA DE LAS EMPRESAS ENERGÉTICAS DEL IBEX 35**

### **4.1.Repsol**

Esta sociedad es una de las empresas referentes de los sectores del petróleo y del gas. Con origen español, destaca por su presencia en 37 países de todo el mundo.

Tiene su origen en el año 1927, cuando nace “Campsa”, una sociedad mixta que tenía como objetivo la administración del monopolio del petróleo.

Posteriormente, en el año 1968 sea crea “Repesa” (Refinería de Petróleos de Escombreras) con la finalidad de instalar una refinería en la localidad española de Escombreras.

Así, en el año 1987, tiene lugar una reorganización del sector energético español y el Instituto Nacional de Hidrocarburos (INH) crea Repsol S.A. Esta empresa se organiza a través de 5 filiales:

- Hispanoil, que se encarga de la producción y exploración.
- Enpetrol, que se encarga del refinamiento.
- GNL, empresa dedicada al sector químico y de gas natural licuado.
- Campsa
- Y por último, Petronor.

En el año 1999, Repsol compra la empresa argentina YPF y pasa a llamarse Repsol YPF. Dicho nombre, se mantiene hasta el año 2012, año

en el cual el gobierno argentino lleva a cabo la expropiación de YPF, y la empresa de Repsol vuelve a su nombre original.

Recientemente, Repsol se deshizo de su red de propano canalizado con el objetivo de centrarse en otras actividades. Este proceso de venta comenzó en el año 2015.

De esta manera, Repsol vendió parte de su red a Gas Natural Distribución y a Redexis. Un año después, vendió la última parte a Madrileña Red de Gas. También se vendieron activos a EDP y a Gas Extremadura.

Como consecuencia, Gas Natural Distribución y Redexis aprovecharon esas infraestructuras para aumentar su red de canalización de gas natural en el territorio español, convirtiéndose Gas Natural Distribución, conocida ahora como Nedgia, en la principal suministradora de gas natural de España.

En el año 2018, Repsol adquiere Viesgo, una compañía del sector eléctrico con la firme intención de diversificarse y entrar de lleno en el mercado de la electricidad.

#### **4.2. Naturgy**

Naturgy es una empresa energética que tiene su origen en el año 1843. En ese mismo año, la empresa se inauguró bajo el nombre de Sociedad Catalana para el Alumbrado por Gas (SCAG). Fue de las primeras empresas en llevar la luz a los lugares públicos de Barcelona.

Ya el alumbrado por gas, se había instalado en las principales capitales europeas siendo Londres la primera en el año 1812. Esto supuso una auténtica revolución por lo que pocos meses después SCAG inició esta brillante técnica entre clientes privados.

En el año 1866, SCAG comenzó su expansión nacional y salió por primera vez de Cataluña comprando las fábricas de gas de Sant Andreu del Palomar, Sevilla y Ferrol. A finales del siglo XIX, SCAG entró también en el negocio de la electricidad térmica y en 1911 en el de la electricidad hidráulica cuando tuvo lugar la construcción de saltos de agua y centrales térmicas en el Pirineo.

En la segunda década del siglo XX, el aumento de la competencia de las empresas en el sector del gas y la electricidad como es el caso de la Barcelona Traction Light & Power, llevo a la SCAG a desarrollar una estrategia alternativa que pasaba por un crecimiento basado en la adquisición de diversas sociedades. Así, en el año 1912, la SCAG fue renombrada como "Catalana de Gas y Electricidad S.A. (CGE).

Pero sería en 1963, cuando la CGE culminaría un hito histórico con la llegada del petróleo en el mercado energético, sustituyendo al carbón. Esto traería consigo un aumento considerable del tamaño de las fábricas que hizo promocionar el uso de las calefacciones de gas a partir de 1967.

La CGE, junto con la ayuda de otros miembros, construyó Gas Natural S.A. como una empresa dedicada a la importación de gas natural de Libia y Argelia. Además, la empresa impulsó la construcción de una planta de regasificación en el puerto de Barcelona. Esto suponía una red de comercialización en la zona y trajo a España el primer barco metanero.

En el año 1991 y tras la fusión de Catalana de Gas sobre Gas Madrid, la compañía adopta un nuevo nombre, "Gas Natural". Al año siguiente, tendría lugar la creación de la actual Fundación Naturgy.

Se trata de una institución sin ánimo de lucro que trata de formar y sensibilizar a la sociedad en la mejora de la eficiencia energética y la innovación tecnológica. También desarrolla programas de acción social incidiendo especialmente en actuaciones destinadas a reducir la vulnerabilidad energética.

En la actualidad Naturgy se ha convertido en la primera empresa que integra los servicios de electricidad y gas en España, se ha expandido dando suministro a 20 países y en el año 2018 coincidiendo con el 175 aniversario de la entidad cambio el nombre de su marca de "Gas Natural Fenosa" a la actual "Naturgy".

### **4.3. Iberdrola**

Iberdrola es una empresa multinacional de electricidad con sede en Bilbao (País Vasco). En la actualidad cuenta con unos 31.330 empleados en numerosos países. La compañía además pertenece al índice bursátil Euro Stoxx 50.

Iberdrola tiene su origen en el año 1840 cuando un grupo de empresarios estadounidenses creó Hartford City Light Company en la costa este de Estados Unidos, y que más tarde se convertiría en Iberdrola USA.

Mientras tanto en España, concretamente en Bilbao, un grupo de empresarios encabezados por el ingeniero Juan de Urrutia fundaron la Hidroeléctrica Ibérica en el año 1901. Más tarde, en el año 1907, los accionistas de Hidroeléctrica Ibérica crearon Hidroeléctrica Española con el objetivo de abastecer Madrid y Valencia.

En el año 1917, se fundó Saltos del Duero que abrió la primera planta hidroeléctrica del país en 1935, la planta de energía de Ricobayo. Después de los desastres producidos tras la Primera Guerra Mundial, las compañías eléctricas de Estados Unidos habían comenzado a fusionarse para resistir la crisis emergente (crac del 1929). En España, sin embargo, el sector eléctrico había comenzado a experimentar un crecimiento económico aunque el estallido de la Guerra Civil española detuvo su desarrollo, como ya se ha comentado con anterioridad.

En 1955, nació el Consejo de Electricidad del sur de Escocia (SSEB) para acabar convirtiéndose en Scottish Power en el año 1990. Dos años más tarde, se fusionaron Hidroeléctrica Española e Iberduero, creando Iberdrola. A finales del siglo XX, Iberdrola ya había comenzado a expandirse por América Latina, sobretodo en México y Brasil.

Una vez constituidas Scottish Power e Iberdrola en Europa, en el año 1998 nace en Estados Unidos Energy East Corporation tras la adquisición por parte del estado de Nueva York de Electric & Gas de Central Maine Power, Southern Connecticut Gas Company, Connecticut Natural Gas Company, Berkshire Gas Company y RGS Energy Group.

A partir del año 2001, Iberdrola comienza a centrarse en energías renovables. En el 2007, la compañía continuó con su proceso de expansión aumentando su presencia en el Reino Unido y los Estados Unidos gracias a Scottish Power y Energy East respectivamente. Además también intentó algunas fusiones y realizó adquisiciones adicionales:

-Intento de fusión entre Iberdrola y Repsol en 1997, que fracasó debido a la falta de acuerdo entre las empresas.

-Intento de fusión entre Iberdrola y Repsol en 1999, que fue rechazada por La Caixa (principal accionista de Repsol).

-Intento de fusión entre Iberdrola y Endesa en 2000, que se detuvo debido a las condiciones impuestas por el presidente del gobierno español, José María Aznar.

-Intento de OPA hostil por Gas Natural para Iberdrola en 2003, que fue vetada por la Comisión Nacional de Energía (CNE) de España.

-Adquisición de Scottish Power por Iberdrola en noviembre de 2006, que condujo a la integración de esta empresa en abril de 2007, esto dio lugar a la tercera utilidad más grande de Europa.

-Adquisición de la empresa estadounidense Energy East por Iberdrola en 2008.

-Adquisición de la empresa brasileña Elektro en 2011.

-Adquisición de la compañía estadounidense United Illuminating en 2015.

#### **4.4. Enagás**

Enagás es una empresa especializada en el suministro de gas natural con más de 50 años de historia que ha conseguido desarrollar una red de infraestructuras gasistas que la convierten en una compañía líder de este sector.

Sus orígenes se remontan al año 1969 cuando se construyó la primera planta de regasificación en Barcelona. El 23 de marzo de 1972, el ministerio de Industria publica un decreto a partir del cual se crea la Empresa Nacional del Gas. El Estado también formaba parte de esta sociedad a través del Instituto Nacional de Industria (INI).

En 1975, se publica el primer Plan de Gasificación y se recoge la concesión administrativa a Enagás que permitiría la construcción de la Red de Gasoductos en España. En 1978, tuvo lugar la firma del primer Convenio Colectivo de Enagás y un año más tarde se puso en marcha el primer tramo del gasoducto que unía las ciudades de Barcelona, Bilbao y Valencia.

En el año 1981, Enagás comienza a formar parte del Instituto Nacional de Hidrocarburos (INH) y en el 1987 el gas natural llegaría a Madrid. En los 2 años siguientes tendría lugar la puesta en funcionamiento tanto de la planta de Huelva como de la de Cartagena.

En 1992, se produce la construcción del Eje Central entre Huelva y Madrid y en 1993 se produciría la primera conexión con el exterior de España, más concretamente en Larrau, una localidad francesa situada entre las fronteras de España y Francia. Un año después, el INH vende a Gas Natural SDG, S.A. el 91% del capital de Enagás, S.A.

En el año 1996, la expansión internacional continúa y se pone en marcha el gasoducto Magreb-Europa así como una conexión entre España y Portugal pasando por la ciudad de Badajoz. La conexión con Portugal se vería aumentada pasando por la localidad de Tuy (Pontevedra).

En el año 2000, Enagás es designada como Gestor Técnico del Sistema de Gasoductos según el Real Decreto Ley 6/2000 del 23 de junio. Posteriormente, en el 2002 tiene lugar la salida a bolsa de Enagás.

En el 2008, se pone en marcha el Eje Transversal Alcázar de San Juan-Montesa. Esto daría lugar a que al año siguiente, Enagás sea nombrada como transportista único de la red de transporte primario de gas. Además se pone en marcha el Gasoducto Balear y el que conecta Almería con Chinchilla.

En el año 2010, Enagás continuaría con su crecimiento adquiriendo el Almacenamiento Subterráneo Gaviota y el 40% de la Planta BBG en Bilbao. También adquiere el 40% de la Planta TLA Altamira situada en México.

En 2012, compra el 20% de la planta GNL Quintero en Chile, pone en marcha el almacenamiento subterráneo Yela y recibe un certificado por parte de la Unión Europea como operador de transmisión de gas.

En la última década, Enagás ha continuado con su expansión tanto nacional como internacional mediante la adquisición del 90% de Naturgas Energía Transporte pudiendo estar conectada con los gasoductos de Irún. También ha comprado el 20% de la Transportadora de Gas de Perú (TGP).

Recientemente Enagás ha presentado un proyecto para la Red Troncal Española de Hidrógeno junto con dos almacenamientos subterráneos.

#### **4.5.Endesa**

Endesa es una empresa perteneciente al sector de la electricidad que tiene su origen en el año 1944. Un año después, se inició la construcción de la central térmica de Compostilla, puesta en marcha en el año 1957.

En 1972, Endesa se fusiona con Hidrogalicia y durante los años posteriores realizaron numerosas inversiones:

- Adquisición de las explotaciones mineras de As Pontes (La Coruña) y de Andorra (Teruel).

- Creación de las centrales térmicas de As Pontes (La Coruña), Andorra (Teruel), Escatrón (Zaragoza) y Litoral (Almería).

- Funcionamiento de los grupos diésel de Ceuta y Melilla.

- Puesta en marcha del grupo 2 de la central nuclear de Ascó (Tarragona).

Durante los años 90, Endesa continuó con su proceso de expansión adquiriendo el 87,6% de Electra de Viesgo, el 40% de Fecsa, el 33,5% de Sevillana de Electricidad y el 24,9% de Nansa. Además, la entidad entró en el mercado internacional de la electricidad al comprar el 61,9% de Carboex, entidad situada en Argetina.

Tras los buenos resultados obtenidos en dichas inversiones (he mencionado las más destacadas) Endesa amplía su participación hasta el 75% del capital en las empresas de Fecsa y Sevillana de Electricidad.

A partir del año 2000, Endesa emprende una nueva estrategia empresarial consistente en tratar de aumentar el valor de la compañía. Por ello, se incorpora al índice Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World) que reúne a 300 empresas pertenecientes a 23 países distintos. Este índice mide el desarrollo sostenible de las empresas.

En el año 2002, Endesa crea una compañía mixta junto con la empresa portuguesa Sonae para comenzar a comercializar electricidad en Portugal.

En octubre de 2007, el Consejo de Administración de Endesa adopta una serie de cambios en su capital tras recibir una serie de ofertas públicas de adquisición de acciones (OPA) de diversas empresas que al final lograron con éxito Acciona y Enel.

Finalmente en el año 2009, Enel llega a un acuerdo con Acciona por el cual adquiere todas las acciones que Acciona poseía en Endesa y se convertiría

en el principal accionista de Endesa con un 92,06% del capital. En el 2014 y tras una OPA, la participación de Enel en Endesa pasaría a ser de un 70,14%.

En el 2016, Endesa realiza una fuerte apuesta por las energías renovables con el objetivo de hacer frente a los numerosos desafíos a los que se enfrenta el sector eléctrico. Dicha apuesta se ve reflejada en la adquisición por parte de Endesa del 60% de Enel Green Power, del que ya poseía el 40% y tratándose del cuarto operador español de energías renovables.

Actualmente Endesa continúa con el proceso de transición energética mediante la inversión en energías renovables y en la digitalización de la red, tratando de mejorar siempre el servicio a sus clientes.

#### **4.6.Red Eléctrica**

Red Eléctrica fue fundada en el año 1985. Fue la primera empresa del mundo dedicada exclusivamente al transporte y a la operatividad del sistema eléctrico.

Esta empresa se constituye como una sociedad con mayoría de capital público gracias a las aportaciones patrimoniales por parte de empresas eléctricas públicas como Endesa y ENHER así como privadas como Iberduero, Hidroeléctrica Española, FECSA y Unión Fenosa. El Instituto Nacional de Industria (INI) poseía un 1%.

Comenzó con una plantilla de 93 personas estando Paulina Beato a la cabeza del proyecto hasta 1988. En el año 1990, la plantilla se multiplicó por diez y fue un año clave para el impulso de los intercambios internacionales de energía.

Se produce por lo tanto, la consolidación de Red Eléctrica en el mercado energético con numerosos objetivos tales como la toma de control de las redes adquiridas, el desarrollo y expansión de la red de transporte, la firma de acuerdos de suministro eléctrico con países vecinos, el desarrollo de la fibra óptica o la interconexión submarina España-Marruecos. Durante esta etapa y hasta 1997, la compañía fue presidida por Jorge Fabra.

En julio de 1999, se produce la salida a bolsa de las acciones de la compañía y comienza el camino de la privatización de la sociedad. Durante la década del 2000 y tras la salida a bolsa, se producen una serie de cambios en el accionariado de la empresa pasando a pertenecer el 20% a la SEPI (anteriormente mencionado como el INI) y el 80% restante quedando como free float (número de acciones en circulación de una sociedad cotizada que se encuentran disponibles para su compra a través del mercado). Además, la compañía entra a cotizar en el Ibex 35.

También, la compañía comienza su expansión internacional con la inversión en la empresa peruana REDESUR. Posteriormente se adquiere la compañía boliviana Transportadora de Electricidad (TDE).

A nivel nacional, esta década se caracteriza por la fuerte apuesta en la inversión en el desarrollo y expansión de la red de transporte y por el inicio del proceso de adquisición de los activos de transporte a las empresas eléctricas.

En el 2006, se crea el Cecre. Se trata de un centro pionero para el control e integración de las energías renovables. Un año más tarde mediante la aprobación de la ley 17/2007, Red Eléctrica se convierte en el transportista único y operador del sistema eléctrico español (TSO).

Además se acometen proyectos importantes como la instalación del segundo cable de interconexión con Marruecos. En 2008 se crea INELFE, una sociedad mixta con el operador francés para llevar a cabo la interconexión eléctrica con Francia. Durante esos años, la compañía estaba presidida por Pedro Mielgo (1997-2004) y Luis Atienza (2004-2012).

En 2010, finaliza el proceso de adquisición de los activos de transporte que quedaban pendientes de transferir por parte de las compañías eléctricas. Esto supone la consolidación definitiva de Red Eléctrica como TSO.

En 2011, se pone en marcha el proyecto MAR (Mejora de Activos de Red) con el propósito de adecuar las instalaciones insulares a los estándares de calidad de las infraestructuras peninsulares. Un año más tarde, se alcanza el hito de la interconexión eléctrica Península-Baleares.

En noviembre de 2014, la compañía adquiere la cesión de derechos y la explotación de la red comercial de fibra óptica de ADIF para los próximos 20 años. En 2015, se alcanza el hito de la interconexión eléctrica subterránea España-Francia mediante una obra pionera en el mundo.

Se crearon dos nuevas filiales: Reintel (Red eléctrica de infraestructuras de telecomunicación) y Reincan (Red eléctrica de infraestructuras en Canarias). José Folgado es presidente de la compañía desde el año 2012.

En julio de 2018, el consejo de administración de la compañía nombra a Jordi Sevilla como nuevo presidente. En 2019, se aprueba la constitución de la nueva empresa tecnológica del grupo Red Eléctrica (Elewit). En junio de 2022, Grupo Red Eléctrica cambia su nombre comercial a Redeia.

#### **4.7.Solaria**

Solaria es fundada en el año 2002. Se trata de una empresa especializada en el ámbito de la energía solar fotovoltaica y en la fabricación de módulos solares. En el año 2007, Solaria se convierte en la primera empresa del sector solar que cotiza en la Bolsa de Madrid.

No obstante, en el año 2014, Solaria decide cerrar sus plantas de fabricación de módulos y se focaliza en la generación de energía solar. En 2017, la empresa resulta adjudicataria de 250 MW en la subasta de energía



renovable española y concluye de forma satisfactoria la refinanciación de todos sus activos en España a través de la emisión de bonos de proyectos.

En el año 2018, se producen una serie de sucesos que permitieron una gran expansión de Solaria:

-Un nuevo plan estratégico que contempla la instalación de 1,3 gigavatios (GW) para finales del 2021.

-Una ampliación de capital por el que se captan 96,8 millones de euros a un precio por acción de 5,8 euros.

-Se firma el primer PPA (Power Purchase Agreement) con Repsol.

En el año 2020, Solaria integra y refuerza los criterios ESG (Environmental, Social y Governance). Además, en octubre de ese mismo año, Solaria entra a formar parte del Ibex 35.

En 2021, actualiza su plan estratégico marcándose como objetivo llegar a 18 GW para el año 2030 gracias a las proyecciones de crecimiento fuera de España. Asimismo, comienza la apertura de oficinas en Italia.

## **5. RESULTADOS**

### **5.1. Resultados de Repsol**

En Repsol, las partidas de activos correspondientes a los años 2020, 2021 y 2022 varían sensiblemente unas respecto de otras (29.611, 30.716 y 30.391 millones de euros respectivamente). Cabe destacar que el activo no corriente es mayoritario en las 3 partidas pero con un peso diferente (resalta el año 2022 con un activo no corriente de 5.115 millones de euros).

Por lo que respecta al pasivo y al patrimonio neto, nos encontramos con una situación similar a la de la partida de activos. En cuanto al resultado del ejercicio de los años comparados si que se observan resultados dispares.

En los años 2020 y 2021, el resultado del ejercicio es de 2.308 millones de euros y 1.719 millones de euros respectivamente. Este resultado pasa a ser de una cuantía bastante superior en el año 2022 con una cifra de 6.021 millones de euros.

Además, se producen variaciones en el estado de cambios del patrimonio neto especialmente en el año 2022 por el importante aumento de los resultados en este ejercicio.

Por último, cabe destacar un gran aumento neto de efectivo en el año 2022 con exactamente 470 millones de euros. Se debe a la contribución positiva del flujo de efectivo de las actividades de explotación (2.173 millones de euros) derivadas del aumento de los resultados de explotación y de inversión (2.765 millones de euros) por desinversiones en empresas del

grupo contrarrestados con la contribución negativa de los flujos de las actividades de financiación (4.418 millones de euros).

Los ratios calculados de Repsol son los siguientes:

Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{813}{2.903} = 0,2801$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{104}{2.903} = 0,0358$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{2.903+6.927}{19.781+9.830} = 0,3319$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{2.506+197}{29.611} = 0,0913$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{2.308}{19.781} = 0,1167$$

Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{1.104}{3.722} = 0,2966$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{87}{2.903} = 0,0299$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{3.015+8.722}{18.979+11.737} = 0,3821$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{1.709+196}{30.716} = 0,062$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{1.719}{18.979} = 0,091$$

Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{5.115}{1.874} = 2,7295$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{557}{1.874} = 0,2972$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{9.003+1.874}{19.514+10.877} = 0,3579$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{6.140+227}{30.391} = 0,2095$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{6.021}{19.514} = 0,3085$$

## 5.2.Resultados de Naturgy

En esta empresa, los activos totales de los años 2020, 2021 y 2022 apenas presentan diferencias significativas. Lo mismo sucede en cuanto al pasivo y al patrimonio neto.

Si observamos la cuenta de pérdidas y ganancias, podemos ver que en el año 2020 el resultado del ejercicio es de 98 millones de euros mientras que en los años 2021 y 2022 es de 1.706 y 1.435 millones de euros respectivamente.

Esta gran variación puede deberse a la crisis experimentada en el año 2020 con la pandemia ocasionada por el virus covid 19, que ha provocado una limitación de los recursos energéticos.

Por lo tanto, las variaciones ocasionadas en el estado de cambios en el patrimonio neto se deben principalmente a la diferencia en los resultados del ejercicio que aumentan bastante con respecto de 2020 lo que explica las subidas de la rentabilidad.

En cuanto al estado de flujos de efectivo, en los años 2020 y 2022 se produce un aumento neto del efectivo de 1.444 y 773 millones de euros respectivamente gracias a los flujos de efectivo de actividades de explotación y de inversión, lo que provoca que el ratio de tesorería sea tan alto en 2020 y 2022 y menor en 2021.

Por lo que respecta al año 2021, tuvo lugar una disminución neta del efectivo de 410 millones de euros debido a la reducción de los flujos de efectivo de las actividades de inversión.

Los ratios calculados de Naturgy son los siguientes:

#### Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{3.845}{3.421} = 1,1239$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{2.618}{3.421} = 0,7653$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{3.421+13.079}{18.393+16.500} = 0,4729$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{60+339}{34.893} = 0,0114$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{98}{18.393} = 0,0053$$

#### Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{6.927}{7.543} = 0,9183$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{2.208}{7.543} = 0,2927$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{7.543+12.335}{18.858+19.878} = 0,5132$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{1.635+349}{38.736} = 0,0512$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{1.706}{18.858} = 0,090$$

Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{4.286}{4.741} = 0,9040$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{2.981}{4.741} = 0,6288$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{4.741+10.560}{18.306+15.301} = 0,4553$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{1.480+300}{33.607} = 0,0529$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{1.435}{18.306} = 0,078$$

### **5.3.Resultados de Iberdrola**

En Iberdrola, los activos corrientes aumentan sensiblemente entre los años 2020 y 2021. Exactamente lo mismo sucede con los pasivos no corrientes entre 2020 y 2021.

En cuanto a los resultados de los ejercicios, en el año 2020, Iberdrola termina el ejercicio con un beneficio de 2.292 millones de euros que disminuyen en el año 2021 con un total de 2.160 millones de euros y aumentan notablemente en el año 2022 con 2.840 millones de euros, lo que provoca un ligero aumento de la rentabilidad este último año.

Por lo que respecta a los estados de flujos de efectivo, en los años 2020 y 2022, se termina el ejercicio económico con un aumento neto del efectivo de 123 y 11 millones de euros respectivamente. Se trata de una diferencia notable y esto es debido a los flujos de efectivo de las actividades de financiación.

Mientras que en el año 2020, el flujo de efectivo de las actividades de financiación experimenta una pérdida de 1.452 millones de euros, en el año 2022 esta pérdida es de 680 millones de euros.

Por otra parte, en el año 2021 se produce una disminución neta de 57 millones de euros del efectivo.

Los ratios calculados de Iberdrola son los siguientes:

#### Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{1.143}{7.744} = 0,1476$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{212}{7.744} = 0,027$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{7.744+8.708}{31.802+16.452} = 0,3409$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{2.253+143}{48.254} = 0,0496$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{2.292}{31.802} = 0,072$$

#### Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{3.108}{7.735} = 0,4018$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{155}{7.735} = 0,020$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{7.735+11.439}{31.604+19.174} = 0,3776$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{2.088+223}{47.670} = 0,0485$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{2.160}{31.604} = 0,068$$

#### Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{3.301}{10.228} = 0,3227$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{166}{10.228} = 0,016$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{10.228+11.434}{31.681+21.662} = 0,4061$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{2.753+322}{53.343} = 0,0576$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{2.840}{31.681} = 0,090$$

### **5.4. Resultados de Enagás**

En Enagás, los activos corrientes experimentan un crecimiento entre 2020 y 2021 con 6.566.670 millones de euros y 6.645.643 millones de euros respectivamente mientras que disminuyen en el año 2022 con 5.953.104 millones de euros.

Cabe destacar que el mayor peso de la partida de activos lo llevan los activos no corrientes por lo que las variaciones entre los diferentes años se deben a los activos corrientes.

Por su parte, los pasivos corrientes experimentan un gran crecimiento en 2020 seguidos de una ligera bajada en 2022.

Por lo que respecta a los resultados del ejercicio, no existen apenas variaciones en los años estudiados. Sin embargo, si que existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo. En los años 2020 y 2021, existe una variación positiva neta del efectivo de 934.000 euros y 862.000 euros respectivamente, lo que provoca la reducción de los ratios de tesorería.

Todo lo contrario sucede en el año 2022, que experimenta una pérdida neta de efectivo de 124.000 euros.

Los ratios calculados de Enagás son los siguientes:

Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{450.948}{241.612} = 1,8664$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{252.383}{241.612} = 1,0446$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{241.612+3.651.829}{2.673.229+3.893.441} = 0,5929$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{421.015+74.020}{6.566.670} = 0,0754$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{440.630}{2.673.229} = 0,1648$$

Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{823.525}{980.635} = 0,8398$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{144.498}{980.635} = 0,1473$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{980.635+2.973.807}{2.691.201+3.954.442} = 0,5950$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{445.405+70.119}{6.645.643} = 0,0776$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{457.259}{2.691.201} = 0,1699$$

### Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{332.320}{794.783} = 0,4181$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{71.936}{794.783} = 0,0905$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{794.783+2.459.923}{2.698.398+3.254.706} = 0,5467$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{450.133+61.460}{5.953.104} = 0,0859$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{463.320}{2.698.398} = 0,1717$$

### **5.5. Resultados de Endesa**

En esta empresa, los activos aumentan ligeramente en el año 2022 y mantienen cifras parecidas en los años 2020 y 2021. El mayor peso de los activos es asumido por el activo corriente entre 2021 y 2022. Lo mismo sucede con el patrimonio neto y el pasivo (el pasivo corriente presenta una tendencia creciente).

En cuanto al resultado del ejercicio, este es mayor en 2020 con un balance positivo de 2.330 millones de euros que disminuye considerablemente en 2021 con 581 millones de euros y un aumento ligero en 2022 con 697 millones de euros.

Por lo que respecta al estado de flujos de efectivo, existe un aumento neto de efectivo en los años 2020 y 2021 con 99 y 248 millones de euros, lo que se refleja en los ratios presentados por Endesa que presenta una importante bajada en 2021.

En cambio, en el año 2022 se observa una disminución neta de efectivo de 352 millones de euros producida por los flujos de efectivo de las actividades de inversión, por lo que los ratios de tesorería caen de nuevo este segundo año del análisis.

Los ratios calculados de Endesa son los siguientes:

### Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{796}{2.270} = 0,3506$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{130}{2.270} = 0,0573$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{2.270+8.725}{8.955+10.995} = 0,5511$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{2.247+178}{19.950} = 0,1216$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{2.330}{8.955} = 0,2602$$

### Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{654}{3.845} = 0,1701$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{378}{3.845} = 0,0983$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{3.845+8.342}{7.636+12.187} = 0,6148$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{521+151}{19.823} = 0,0339$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{581}{7.636} = 0,076$$

### Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{5.075}{5.675} = 0,8943$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{26}{5.675} = 0,0046$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{5.675+11.208}{7.366+16.883} = 0,6962$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{708+205}{24.328} = 0,0375$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{697}{7.366} = 0,095$$

## **5.6.Resultados de Red Eléctrica**

Las partidas de activos para los años 2020, 2021 y 2022 presentan resultados parecidos, asumiendo la mayor parte de las partidas los activos no corrientes.

Lo mismo sucede en cuanto al pasivo y al patrimonio neto. En cuanto a esta última partida, cabe destacar que aumenta ligeramente durante los 3 años analizados y siendo su valor en el año 2022 de 3.329.963 millones de euros.

Por lo que respecta al resultado del ejercicio, comienza con un valor de 730.263 euros en el año 2020, disminuyendo a 559.108 euros en el año 2021 y terminando el 2022 con un valor de 947.571 euros.

En cuanto a los estados de flujo de efectivo, durante los años 2020 y 2021, se produce un aumento neto del efectivo de 145.995 euros y 965.355 euros como consecuencia de la aportación positiva de los flujos de las actividades de explotación y de inversión. En el año 2022, tiene lugar una disminución neta del efectivo de 1.202.757 millones de euros ya que las partidas de



flujos de las actividades de explotación, inversión y financiación son negativas.

Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{1.648.399}{205.090} = 8,0374$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{295.910}{205.090} = 1,4428$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{1.495.334}{1.495.334+2.886.471} = 0,341$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{730.695}{4.381.805} = 0,1668$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{730.263}{2.886.471} = 0,2530$$

Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{1.344.112}{703.293} = 1,9112$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{1.261.265}{703.293} = 1,7934$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{1.280.626}{1.280.626+2.913.334} = 0,3053$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{567.524}{4.193.960} = 0,1353$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{559.108}{2.913.334} = 0,1919$$

Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{761.136}{422.223} = 1,8027$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{58.508}{422.223} = 0,1386$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{910.684}{910.684+3.329.963} = 0,2148$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{978.594}{4.240.647} = 0,2308$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{947.571}{3.329.963} = 0,2846$$

## 5.7.Resultados de Solaria

En esta empresa, la partida de activos presenta un valor de 276.505 euros en el año 2020, experimentando un incremento en el año 2021 con una cifra de 365.671 euros, para volver a incrementar su valor en 2022 con un valor de 549.341 euros. Cabe destacar que en todos los años estudiados, los activos no corrientes asumen la mayor parte del peso de la partida.

Por lo que respecta a las partidas de pasivo, ocurre lo mismo que en los activos, salvo en el año 2021, que el pasivo corriente es mayor que el pasivo no corriente. En cuanto al patrimonio neto, va aumentando progresivamente a lo largo de los tres años analizados.

El resultado del ejercicio durante estos tres años va aumentando progresivamente comenzando con un valor de 54.771 euros en 2020, 59.063 euros en 2021 y 102.474 euros en 2022.

Por último, en el estado de flujos de efectivo se produce una disminución neta del efectivo en los años 2020 y 2022 debido a la contribución negativa de los flujos procedentes de las actividades de financiación, que son mayores que los flujos procedentes de las actividades de explotación. En el año 2021 sucede lo contrario, por lo que tiene lugar un aumento neto del efectivo.

### Año 2020:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{118.545}{4.212} = 28,1446$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{42.123}{4.212} = 10$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{29.412}{29.412+247.093} = 0,1064$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{12.122}{276.505} = 0,0438$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{54.771}{247.093} = 0,2217$$

### Año 2021:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{134.454}{53.359} = 2,5198$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{76.209}{53.359} = 1,4282$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{59.483}{59.483+306.188} = 0,1627$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{60.104}{365.671} = 0,1644$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{59.063}{306.188} = 0,1929$$

Año 2022:

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{120.366}{49.229} = 2,4450$$

$$\text{Ratio de tesorería} = \frac{50.182}{49.229} = 1,0194$$

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{140.764}{140.764+408.577} = 0,2562$$

$$\text{Ratio de rentabilidad económica} = \frac{106.069}{549.341} = 0,1931$$

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{102.474}{408.577} = 0,2508$$

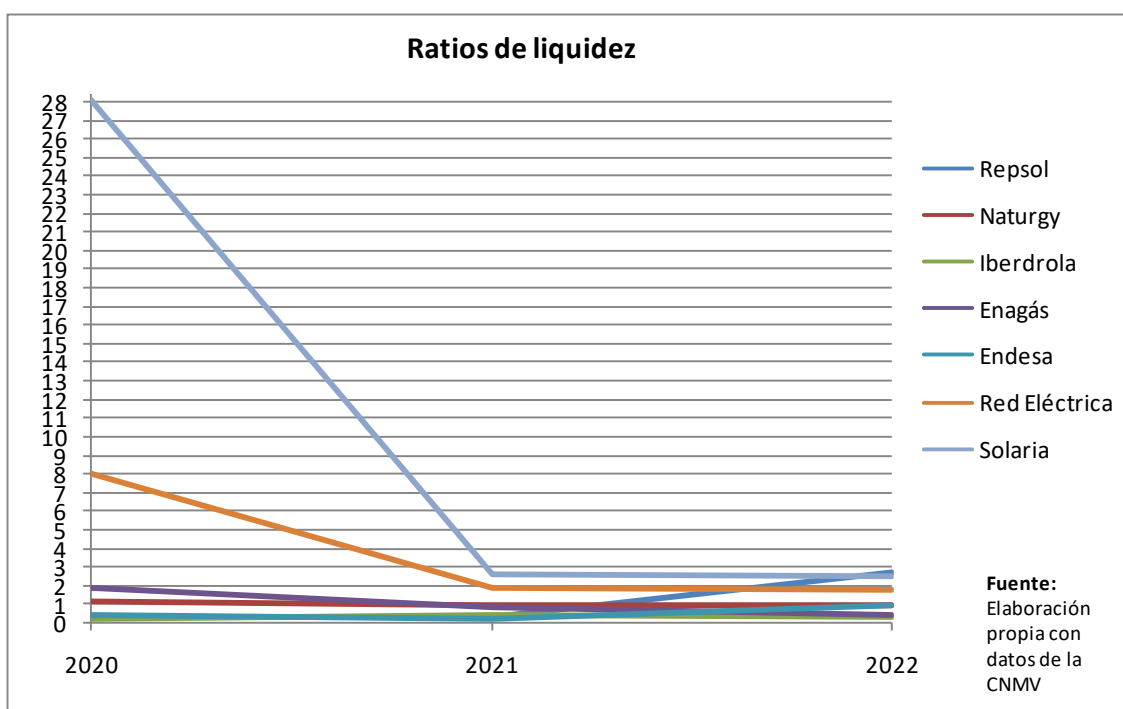
### 5.8. Tablas y gráficos de resultados totales

A continuación, se describen los ratios calculados en una tabla y su posterior representación gráfica:

Tabla 5.8.1. Ratios de liquidez

<b>Empresa</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Repsol	0,2801	0,2966	2,7295
Naturgy	1,1239	0,9183	0,904
Iberdrola	0,1476	0,4018	0,3227
Enagás	1,8664	0,8398	0,4181
Endesa	0,3506	0,1701	0,8943
Red Eléctrica	8,0374	1,9112	1,8027
Solaria	28,1446	2,5198	2,445

Gráfico 5.8.1. Ratios de liquidez



Según los datos observados en la tabla y su representación gráfica, podemos observar que Red Eléctrica es la empresa que experimenta mayor variación en sus ratios de liquidez para los años calculados experimentando su mayor pico en el año 2020 con un ratio de 28,1446. A continuación, aparece Solaria con un ratio de 8,0374 en el mismo año. Enagás también sufre un descenso de su ratio de liquidez pero en mucha menor medida.

Esto puede deberse a que ha reducido sus deudas a corto plazo y ha aumentado la cantidad de capital disponible durante el año. El caso contrario puede observarse en Repsol.

Sin embargo, a pesar de que Red Eléctrica y Solaria han obtenido un ratio de liquidez tan elevado en el año 2020, puede observarse que en el año 2021 sufren un considerable descenso de este ratio obteniendo un valor de 1,9112 para el caso de Red Eléctrica y de 2,5198 para Solaria. En el 2022, estas cifras se mantienen en niveles parecidos.

En el caso de Repsol, obtiene valores muy bajos de liquidez durante los años 2020 y 2021 (0,2801 y 0,2966 respectivamente) para experimentar un crecimiento prolongado durante el año 2022 con un ratio de 2,7295.

Naturgy e Iberdrola experimentan pequeñas variaciones, y mantienen cifras muy parecidas a lo largo de los 3 años.

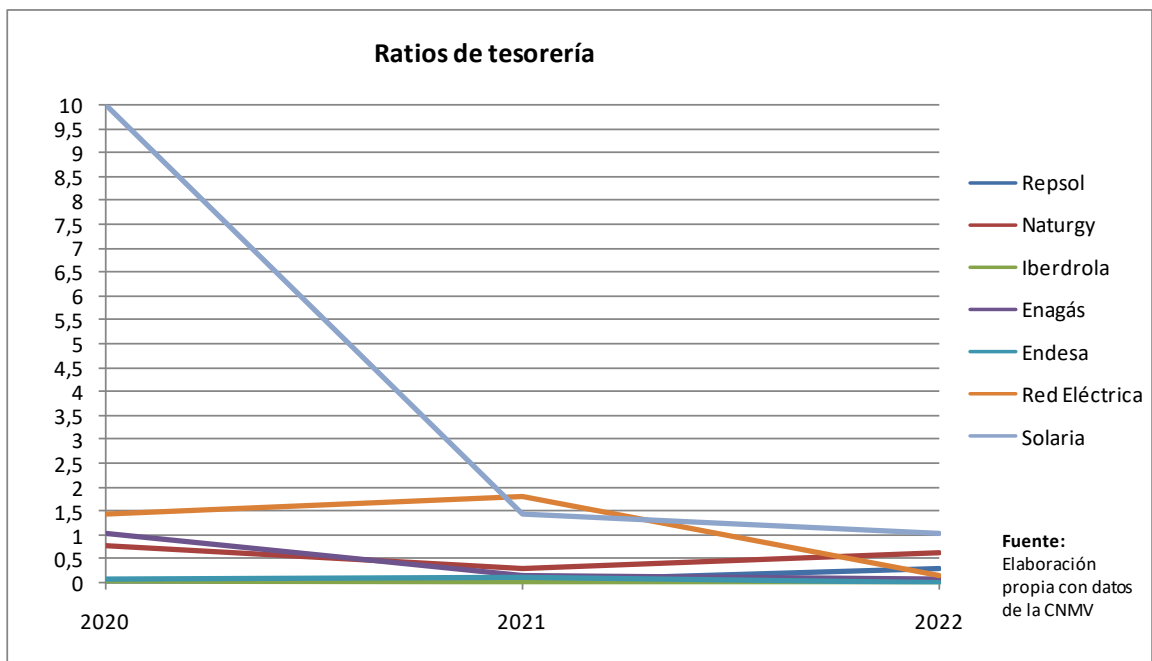
Por lo tanto, podemos decir que Naturgy y Endesa son las empresas que en el 2022 tienen una mejor solvencia ya que esta se sitúa en torno a 1 que es lo recomendable. Es cierto que Repsol y Solaria son las empresas con

mayor solvencia pero también pueden experimentar problemas ante el escaso pasivo corriente.

Tabla 5.8.2. Ratios de tesorería

<b>Empresa</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Repsol	0,0358	0,0299	0,2972
Naturgy	0,7653	0,2927	0,6288
Iberdrola	0,027	0,02	0,016
Enagás	1,0446	0,1473	0,0905
Endesa	0,0573	0,0983	0,0046
Red Eléctrica	1,4428	1,7934	0,1386
Solaria	10	1,4282	1,0194

Gráfico 5.8.2. Ratios de tesorería



Según los datos obtenidos, en el año 2020 es Solaria la empresa que presenta mayor ratio de tesorería con un valor de 10 seguido de Red Eléctrica con 1,4428. Esto significa que presentan mayor capacidad para afrontar las deudas a corto plazo haciendo solamente uso del dinero líquido.

Por otra parte, Repsol, Iberdrola y Endesa presentan ratios de tesorería bajos y bastante parecidos a lo largo de los tres años estudiados salvo Repsol, que experimentan un ligero crecimiento en 2022 con un valor de 0,2972.

Enagás, a pesar de haber obtenido un ratio de tesorería de 1,0446 en 2020, experimenta un enorme descenso en el año 2021 y que se prolonga a lo largo del 2022 pero de manera menos pronunciada con un valor de 0,0905.

Naturgy por su parte, comienza en el año 2020 con un valor de 0,7653 y al igual que Enagás sufre un importante descenso de su valor en el año 2021 pero al contrario que esta, termina el año 2022 con un ratio de tesorería parecido al inicial, con una cifra de 0,6288.

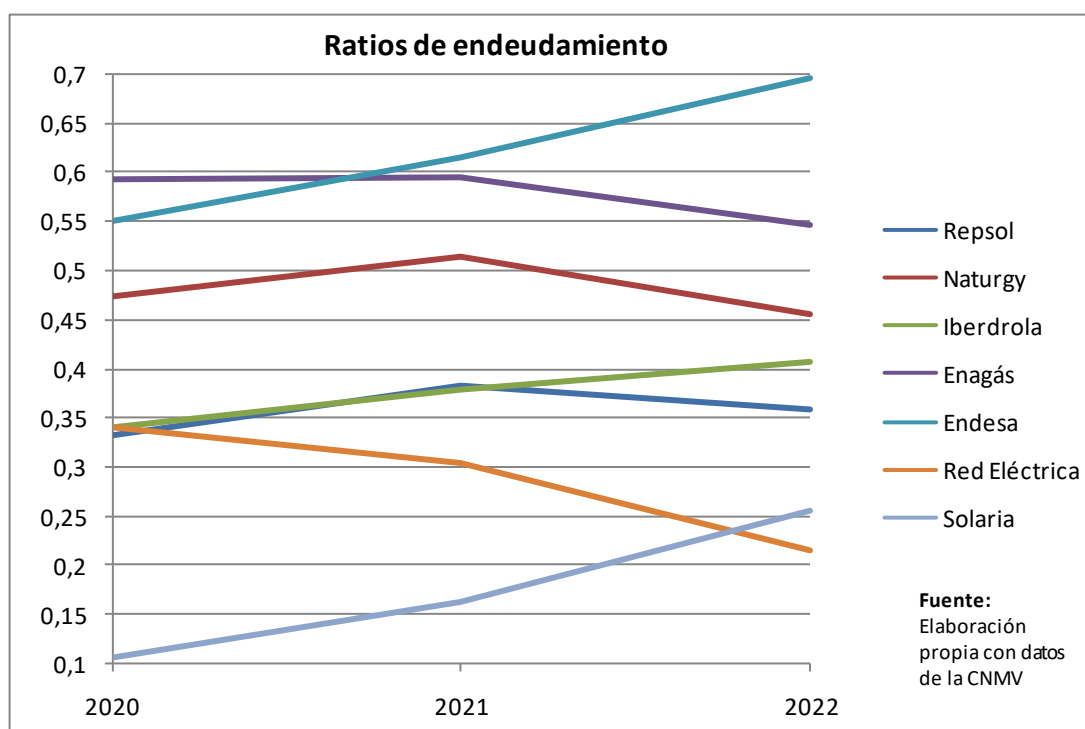
Red Eléctrica y Solaria (especialmente la segunda), también sufren un elevado descenso de sus ratios de tesorería una vez concluido el año 2022.

Podemos concluir que la única empresa que ha aumentado su capacidad para hacer frente a las deudas a corto plazo haciendo solo uso de su efectivo es Repsol mientras que el resto de empresas han perdido gran parte de su capacidad.

Tabla 5.8.3. Ratios de endeudamiento

<b>Empresa</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Repsol</b>	<b>0,3319</b>	<b>0,3821</b>	<b>0,3579</b>
<b>Naturgy</b>	<b>0,4729</b>	<b>0,5132</b>	<b>0,4553</b>
<b>Iberdrola</b>	<b>0,3409</b>	<b>0,3776</b>	<b>0,4061</b>
<b>Enagás</b>	<b>0,5929</b>	<b>0,595</b>	<b>0,5467</b>
<b>Endesa</b>	<b>0,5511</b>	<b>0,6148</b>	<b>0,6962</b>
<b>Red Eléctrica</b>	<b>0,341</b>	<b>0,3053</b>	<b>0,2148</b>
<b>Solaria</b>	<b>0,1064</b>	<b>0,1627</b>	<b>0,2562</b>

Gráfico 5.8.3. Ratios de endeudamiento



Según estos datos, Enagás y Endesa son las empresas que mayor ratio de endeudamiento presentan en el año 2020 con valores de 0,5929 y 0,5511 respectivamente. Mencionar también a Naturgy con un ratio de endeudamiento de 0,4729. Por su parte, Solaria presenta el ratio más bajo, con un valor de 0,1064.

Esto quiere decir, que durante el año 2020 ninguna de las empresas estudiadas presentan problemas de endeudamiento al situarse todas ellas por debajo de 0,6 (si superan este ratio, el endeudamiento puede llegar a ser una grave problema por norma general aunque también depende del sector al que pertenezca la empresa).

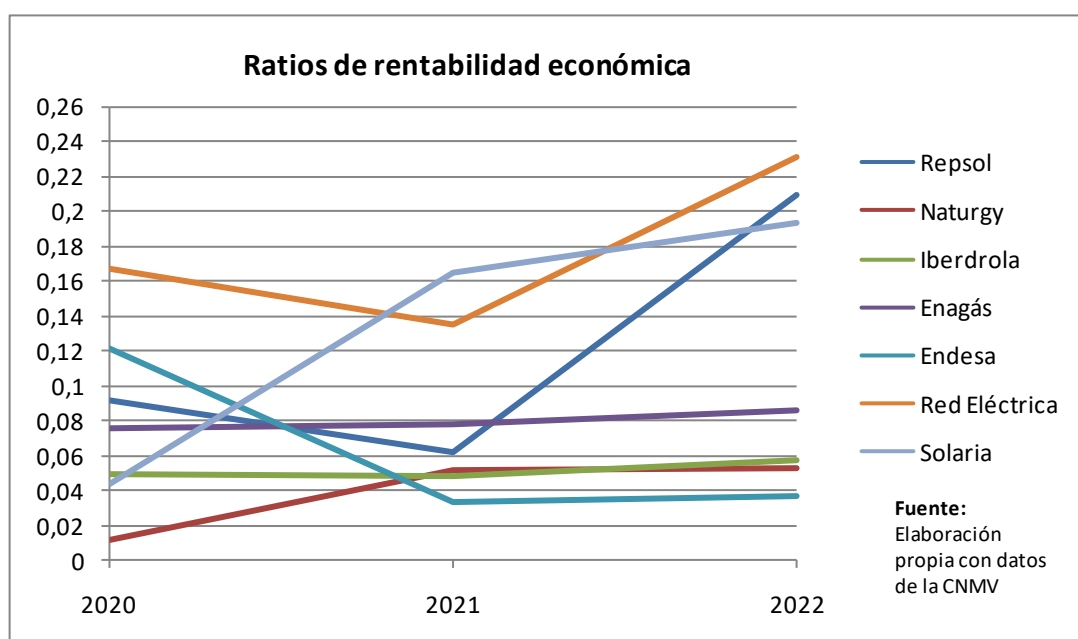
En el año 2021, todas las empresas aumentan ligeramente sus ratios de endeudamiento (salvo Red Eléctrica) pero en el año 2022 disminuyen en cuantías parecidas estos valores salvo en tres de ellas; Iberdrola, Solaria y Endesa.

Por lo tanto, en el año 2022 las empresas que presentan los ratios de endeudamiento más optimizados son aquellas que presentan los valores comprendidos entre 0,4 y 0,6, es decir, lo cumplen Naturgy, Iberdrola y Enagás.

Tabla 5.8.4. Ratios de rentabilidad económica

Empresa	2020	2021	2022
Repsol	0,0913	0,062	0,2095
Naturgy	0,0114	0,0512	0,0529
Iberdrola	0,0496	0,0485	0,0576
Enagás	0,0754	0,0776	0,0859
Endesa	0,1216	0,0339	0,0375
Red Eléctrica	0,1668	0,1353	0,2308
Solaria	0,0438	0,1644	0,1931

Gráfico 5.8.4. Ratios de rentabilidad económica



Según los datos obtenidos, Red Eléctrica es la empresa con mayor rentabilidad económica del año 2020 con un ratio de 0,1668. Destaca también Endesa con un 0,1216. Gracias a este tipo de ratio podemos valorar si la actividad a la que se dedica una empresa es rentable a nivel económico. Para poder valorarlo es necesario que este ratio sea superior al 5%.

Por lo tanto, podemos observar que en el año 2020 la actividad económica es rentable en Red Eléctrica, Endesa, Repsol y Enagás. Todo lo contrario sucede con Naturgy e Iberdrola y Solaria cuyos ratios de rentabilidad económica no superan el 5% (concretamente Naturgy un 1,14%, Iberdrola un 4,96% y Solaria un 4,38%).

Durante el año 2021, Repsol disminuye su rentabilidad económica al igual que Red Eléctrica y Endesa, aunque en este último caso la rentabilidad económica está por debajo del 5%. En el resto de empresas estudiadas, se



mantienen más o menos los mismos valores menos Solaria, que experimenta un incremento prolongado de su rentabilidad pasando de un 4,38% en 2020 a un 16,44% en 2021.

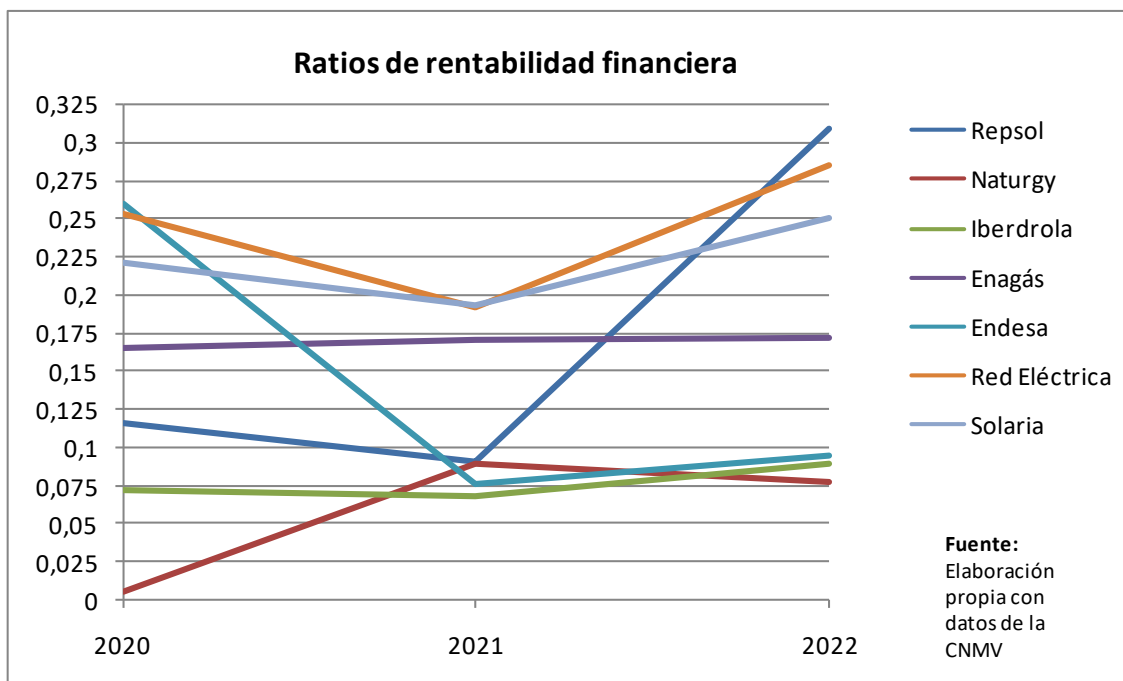
Por último, en el año 2022 todas las empresas experimentan ligeras subidas en su rentabilidad, salvo en el caso de Repsol y Red Eléctrica, cuyos crecimientos son enormes y Solaria, que también crece pero en menor medida que las 2 anteriores.

Todas las empresas concluyen el 2022 siendo rentables económicamente salvo Endesa, que a pesar de que en el año 2020 tenía una gran rentabilidad económica, termina el año 2022 con una rentabilidad de 3,75% y situada por debajo de los parámetros recomendables.

Tabla 5.8.5. Ratios de rentabilidad financiera

Empresa	2020	2021	2022
Repsol	0,1167	0,091	0,3085
Naturgy	0,0053	0,09	0,078
Iberdrola	0,072	0,068	0,09
Enagás	0,1648	0,1699	0,1717
Endesa	0,2602	0,076	0,095
Red Eléctrica	0,253	0,1919	0,2846
Solaria	0,2217	0,1929	0,2508

Gráfico 5.8.5. Ratios de rentabilidad financiera



Según los datos obtenidos, Endesa es la empresa con mayor rentabilidad financiera durante el año 2020 con un ratio de 0,2602. Por su parte, Naturgy es la empresa de la que menos rentabilidad obtienen sus accionistas durante ese año ya que su ratio es de 0,0053.

Durante el año 2021, las rentabilidades de las empresas en general disminuyen menos en el caso de Naturgy que obtiene una rentabilidad financiera de un 9%.

En el año 2022, las empresas experimentan un ligero crecimiento salvo los casos de Repsol, Red Eléctrica y Solaria que experimentan un fuerte crecimiento en su rentabilidad financiera para cerrar el año con unos valores de 30,85%, 28,46% y 25,08%. La única empresa cuya rentabilidad financiera disminuye durante ese año es Naturgy, que obtiene un ratio del 7,8%.

## **6. CONCLUSIONES**

A la hora de extraer las conclusiones pertinentes acerca de este trabajo, tenemos que diferenciar 2 grupos de empresas. Por un lado, las 5 primeras empresas analizadas: Repsol, Naturgy, Iberdrola, Enagás y Endesa. Por otro lado, las 2 restantes: Red Eléctrica y Solaria.

Dentro del primer grupo, podemos destacar el elevado crecimiento que ha tenido Repsol, siendo la empresa con mayor ratio de liquidez, de rentabilidad económica y de rentabilidad financiera en el año 2022 a pesar de las bajas cifras que presentaba en el año 2020. Esto demuestra, que ha sido una de las empresas que mejor se ha recuperado tras la crisis provocada por la pandemia originada por el covid-19.

Naturgy, presenta el mayor ratio de tesorería de las empresas analizadas. Pese a que en el año 2020 tenía una cifra aceptable, en 2021 experimentó un preocupante descenso. No obstante, en 2022 se recuperó con gran holgura y presenta buena solvencia para hacer frente a las deudas a corto plazo haciendo uso de su dinero líquido.

Iberdrola presenta una serie de ratios más o menos equilibrados en cada una de sus categorías.

Enagás ha sufrido enormemente las consecuencias de la crisis energética ya que con respecto al año 2020, ha sufrido un descenso generalizado en sus ratios de liquidez y de tesorería. A pesar de ello, sigue siendo una empresa con buenos ratios de rentabilidad económica y financiera por lo que su ratio de endeudamiento se sitúa en cifras correctas (entre 0,4 y 0,6).

Endesa por su parte, presenta buen ratio de liquidez en el año 2022 pero no sucede lo mismo con el ratio de tesorería. Esto puede deberse a que la mayor parte de su activo corriente no está constituido por dinero líquido. A su vez, también presenta un elevado ratio de endeudamiento como

consecuencia, así como una baja rentabilidad económica (recomendable mínimo un 5%). No obstante, su rentabilidad financiera es muy buena. Por lo que respecta al segundo grupo, Red eléctrica experimenta un descenso generalizado de sus ratios de tesorería y liquidez respecto del año 2020 (aún así en 2022, presenta un ratio elevado de tesorería, no tanto de liquidez). Además, se trata de una empresa con enorme rentabilidad tanto económica como financiera.

Por último, Solaria es un caso muy parecido al de Red Eléctrica (salvo en el ratio de tesorería que en su caso si que es bastante elevado). Al igual que Red Eléctrica posee buenas rentabilidades económica y financiera.

Por lo tanto, la explicación a la conclusión final de las siete empresas analizadas en los dos grupos mencionados es que el segundo grupo, compuesto por Red Eléctrica y Solaria, posee los mejores ratios de liquidez y tesorería de las siete empresas así como un menor endeudamiento y mejores rentabilidades que el resto.

La razón de esto es que este segundo grupo está formado por dos entidades que se dedican al transporte de energía y a la obtención de energía renovable (solar en el caso de Solaria) por lo que están menos condicionadas a las restricciones impuestas al resto de energéticas analizadas, ya que están más relacionadas con la energía proveniente de combustibles fósiles.

## 7. BIBLIOGRAFÍA

- Alonso, A. Artesani, F.E. Casanovas, M. Casanovas, M. Costa, J.C. Elvira, O. García, M.J. Lloret, P. Muñoz, A. Puig de Travy, C. Santandreu, P. (2015). *Manual de análisis de empresas cotizadas*. ACCID.
- Banca privada, claves para invertir (13 de diciembre de 2023) *¿Qué es el free float?* Andbank. <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/el-free-float-frente-a-las-acciones-restringidas/#:~:text=De%20origen%20anglosaj%C3%B3n%2C%20el%20free,compra%20a%20trav%C3%A9s%20del%20mercado>
- Centro de estudios financieros (2016). *Plan general de contabilidad (adaptación a las empresas del sector eléctrico)*. Centro de estudios financieros.
- CNMV (25 de abril de 2023) *Informes financieros anuales CNMV* <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/IFA/ListadoIFA.aspx?id=0&nif=A78374725>
- CNMV (10 de diciembre de 2023) *Solaria energía y medioambiente S.A.* CNMV. <https://www.cnmv.es/portal/Consultas/IFA/ListadoIFA.aspx?id=0&nif=A83511501>

- Contabilidae (14 de enero de 2023) *Ratio de liquidez: Fórmula, interpretación y ejemplos* Contabilidae. <https://www.contabilidae.com/ratio-liquidez/#Formula>
- Deloitte (4 de diciembre de 2023) *¿Qué son los criterios ESG y para qué sirven?* Deloitte.com <https://www2.deloitte.com/es/es/blog/sostenibilidad-deloitte/2021/que-son-criterios-esg-para-que-sirven.html>
- Enagás (18 de marzo de 2023) *40 aniversario de Enagás* Enagás <https://www.enagas.es/content/dam/enagas/es/ficheros/sala-de-comunicacion/publicaciones/otras-publicaciones/folleto-40-aniversario-enagas.pdf>
- Endesa (15 de enero de 2023) *Historia de Endesa* Endesa <https://www.endesa.com/es/sobre-endesa/quienes-somos/nuestra-historia>
- Energía y sociedad (15 de septiembre de 2023) *Breve historia del gas natural en España* Energía y sociedad <https://www.energiaysociedad.es/manual-de-la-energia/1-1-breve-historia-del-gas-natural-en-espana/>
- Energía y sociedad (23 de mayo de 2023) *Historia de la electricidad en España* Energía y sociedad <https://www.energiaysociedad.es/manual-de-la-energia/1-2-historia-de-la-electricidad-en-espana/#:~:text=La%20primera%20referencia%20de%20la,el%20Congreso%20de%20los%20Diputados>
- Equipo de redacción de Drew (16 de septiembre de 2023) *ROE: ¿Qué es y cómo mejorarla?* Wearedreaw. <http://blog.wearedrew.co/finanzas/roe-que-es-y-como-mejorarla>
- G. Luis (20 de marzo de 2023) *¿Qué son y cómo calcular los ratios de actividad?* Faro Bursátil. <https://www.farobursatil.com/que-son-y-como-calcular-los-ratios-de-actividad/#:~:text=Su%20f%C3%B3rmula%20es%3A,alerta%20a%20tener%20en%20cuenta>
- Gonzalo Lahera (14 de julio de 2022) *¿Quién es Repsol?* Selectra. <https://selectra.es/glp/proveedores/repsol>
- Hernández H. (5 de febrero de 2023) *Ratios de rentabilidad: ¿Qué son y para qué sirven?* Asesorias. <https://asesorias.com/empresas/rentabilidad/ratios/#:~:text=El%20tama%C3%B1o%20esperado%20de%20este,Rentabilidad%20econ%C3%B3mica%20%3D%20Beneficio%20%2F%20Activo%20total>

- Morante Asesores (10 de noviembre de 2023) *El ratio de tesorería y como calcularlo* Asesores Morante <https://asesoresmorante.es/el-ratio-de-tesoreria-y-como-calcularlo/>
- Redeia (15 de diciembre de 2023) *Cuentas anuales* Redeia. <https://www.redeia.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-financiera/cuentas-anuales>
- Redeia (13 de diciembre de 2023) *Red Eléctrica: Nuestra historia* Redeia. <https://www.ree.es/es/conocenos/ree-en-2-minutos/nuestra-historia>
- Rocío González (10 de mayo de 2022) *ROA, ROE Y ROI: Qué es cada uno y por qué son importantes para las pymes* Cincodías.elpaís. [https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/05/09/pyme/1652124397\\_933026.html](https://cincodias.elpais.com/cincodias/2022/05/09/pyme/1652124397_933026.html)
- Santaella J. (14 de septiembre de 2023) *Ratios financieros: ¿Qué son y cómo influyen en las empresas?* Economía3. <https://economia3.com/ratios-financieros-que-son/>
- Solaria (8 de diciembre de 2023) *¿Quiénes somos?* Solariaenergía. <https://solariaenergia.com/quienes-somos/>
- Up-Spain (27 de febrero de 2023) *Ratio de endeudamiento. Interpretación y cómo calcularlo* Up-Spain. [https://www.up-spain.com/blog/ratio-de-endeudamiento/#:~:text=Ratio%20de%20endeudamiento%3DPasivo%20%2F%20Patrimonio%20Neto&text=Pasivo%20exigible%20corriente%2F%20circulante%20\(a,las%20deudas%20de%20la%20empresa](https://www.up-spain.com/blog/ratio-de-endeudamiento/#:~:text=Ratio%20de%20endeudamiento%3DPasivo%20%2F%20Patrimonio%20Neto&text=Pasivo%20exigible%20corriente%2F%20circulante%20(a,las%20deudas%20de%20la%20empresa)
- Victoria Torre (24 de octubre de 2023) *¿Qué es el índice Ibex 35?* Expansión <https://www.expansion.com/mercados/curso-invertir-bolsa/que-es-indice-ibex35.html>

## 8. Anexos

### *Balance de situación de Repsol, S.A. para los años 2020 y 2021*

REPSOL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

ACTIVO	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Inmovilizado intangible	6	164	139
Inmovilizado material	7	328	381
Inversiones inmobiliarias	8	180	177
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo	9	27.651	26.162
Inversiones financieras a largo plazo	10	125	90
Otros activos no corrientes		1	2
Activos por impuesto diferido	15	1.163	1.847
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>29.612</b>	<b>28.798</b>
Existencias		2	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		778	310
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		396	303
a.1) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		6	9
a.2) Clientes, empresas del grupo y asociadas	17	390	294
b) Deudores varios		2	3
c) Activos por impuesto corriente	15	380	4
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	10 y 17	224	289
Inversiones financieras a corto plazo	10	3	94
Periodificaciones a corto plazo		10	15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	87	104
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.104</b>	<b>813</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>30.716</b>	<b>29.611</b>

REPSOL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		1.527	1.568
Prima de emisión		4.038	4.078
Reservas		12.332	12.086
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(641)	(161)
Resultado del ejercicio		1.719	2.308
Dividendos y retribuciones	3 y 11	—	(102)
Otros instrumentos de patrimonio neto		4	2
<b>FONDOS PROPIOS</b>	11	<b>18.979</b>	<b>19.779</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>—</b>	<b>2</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>18.979</b>	<b>19.781</b>
<b>PASIVO</b>			
Provisiones a largo plazo	14	505	564
Deudas a largo plazo	12	173	52
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	12 y 17	7.271	6.231
Pasivos por impuesto diferido	15	66	80
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8.015</b>	<b>6.927</b>
Provisiones a corto plazo	14	50	42
Deudas a corto plazo	12	603	134
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	12 y 17	2.529	2.323
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		540	404
a) Acreedores varios, empresas del grupo y asociadas	17	42	18
b) Acreedores varios		228	184
c) Pasivos por impuesto corriente	15	46	—
d) Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	224	202
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>3.722</b>	<b>2.903</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>30.716</b>	<b>29.611</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias de Repsol, S.A. para los años 2020 y 2021**

REPSOL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Ventas		2	1
a) En empresas del grupo y asociadas	16 y 17	2	1
Ingresos de participaciones en empresas del grupo y asociadas	16 y 17	21	2.634
Otros ingresos de explotación de empresas del grupo y asociadas	16 y 17	550	541
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>573</b>	<b>3.176</b>
Trabajos realizados por la empresa para su activo		51	41
Aprovisionamientos		(3)	(1)
Otros ingresos de explotación		6	2
Gastos de personal	16	(341)	(342)
Servicios exteriores		(522)	(484)
Tributos		(3)	(4)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(2)	(1)
Otros gastos de gestión corriente		(32)	—
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(559)</b>	<b>(489)</b>
Amortización del inmovilizado		(65)	(64)
Excesos de provisiones		—	7
Deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas		1.967	(3.438)
Resultados por enajenaciones y otros		83	3.659
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	8, 9 y 16	<b>2.050</b>	<b>221</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.712</b>	<b>2.551</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>42</b>	<b>17</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(180)	(174)
Por deudas con terceros		(12)	(19)
Por actualización de provisiones	14	(4)	(4)
<b>Gastos financieros</b>		<b>(196)</b>	<b>(197)</b>
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	13	152	148
Diferencias de cambio		(1)	(13)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(3)</b>	<b>(45)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.709</b>	<b>2.506</b>
Impuesto sobre beneficios	15	10	(198)
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>1.719</b>	<b>2.308</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.719</b>	<b>2.308</b>



## Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Repsol para los años 2020 y 2021

REPSOL, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Millones de euros	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>1.719</b>	<b>2.308</b>
<b>B) Ingresos y Gastos Imputados Directamente al Patrimonio Neto</b>		
Por valoración de instrumentos financieros:	—	(2)
a) Activos financieros disponibles para la venta	—	(2)
Efecto impositivo	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>(2)</b>
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>1.719</b>	<b>2.306</b>

REPSOL, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Capital Escriturado	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
Millones de euros									
<b>Saldo final al 31/12/19</b>	<b>1.566</b>	<b>6.278</b>	<b>10.635</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(3.996)</b>	<b>(107)</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>13.211</b>
<b>Saldo inicial ajustado del año 2020</b>	<b>1.566</b>	<b>6.278</b>	<b>10.635</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(3.996)</b>	<b>(107)</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>13.211</b>
<b>I. Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.308</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(2)</b>	<b>2.306</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>2</b>	<b>(200)</b>	<b>(1.405)</b>	<b>1.008</b>	<b>—</b>	<b>(102)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(697)</b>
1 Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	101	(101)	—	—	—	—	—	—	—
2 Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	(99)	(99)	(1.169)	1.008	—	—	—	—	(359)
3 Otras operaciones con socios o propietarios	—	—	(236)	—	—	(102)	—	—	(338)
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>(2.000)</b>	<b>2.856</b>	<b>—</b>	<b>3.996</b>	<b>107</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>4.961</b>
1 Otras variaciones	—	(2.000)	2.856	—	3.996	107	2	—	4.961
<b>Saldo final al 31/12/20</b>	<b>1.568</b>	<b>4.078</b>	<b>12.086</b>	<b>(161)</b>	<b>2.308</b>	<b>(102)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>19.781</b>
Ajuste por cambios de criterio	—	—	2	—	—	—	—	(2)	—
<b>Saldo inicial ajustado del año 2021</b>	<b>1.568</b>	<b>4.078</b>	<b>12.088</b>	<b>(161)</b>	<b>2.308</b>	<b>(102)</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>19.781</b>
<b>I. Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.719</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>(41)</b>	<b>(40)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(480)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1.776)</b>
1 Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	(41)	(40)	(346)	427	—	—	—	—	—
2 ( - ) Distribución de dividendos	—	—	(916)	—	—	—	—	—	(916)
3 Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	—	47	(907)	—	—	—	—	(860)
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.459</b>	<b>—</b>	<b>(2.308)</b>	<b>102</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>(745)</b>
1 Otras variaciones	—	—	1.459	—	(2.308)	102	2	—	(745)
<b>Saldo final al 31/12/21</b>	<b>1.527</b>	<b>4.038</b>	<b>12.332</b>	<b>(641)</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>18.979</b>

## Estado de flujos de efectivo de Repsol para los años 2020 y 2021

REPSOL, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Millones de euros	
	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<b>1 Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.709</b>	<b>2.506</b>
<b>2 Ajustes del resultado:</b>	<b>(1.902)</b>	<b>(2.683)</b>
(+) Amortización del inmovilizado	65	64
(+/-) Correcciones valorativas por deterioro	(1.936)	3.439
(-) Ingresos financieros	(62)	(2.651)
(+) Gastos financieros	196	197
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	(165)	(3.732)
<b>3 Cambios en el capital corriente</b>	<b>(45)</b>	<b>(41)</b>
<b>4 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>(137)</b>	<b>8.117</b>
(-) Pagos de intereses	(220)	(243)
(+) Cobros de dividendos	22	7.603
(+) Cobros de intereses	1	9
(+/-) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	59	724
(+/-) Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	1	24
<b>A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (1+2+3+4)</b>	<b>(375)</b>	<b>7.899</b>
<b>1 Pagos por inversiones:</b>	<b>(2.348)</b>	<b>(7.750)</b>
(-) Empresas del grupo y asociadas	(2.274)	(7.090)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(74)	(60)
(-) Otros activos financieros	—	(600)
<b>2 Cobros por desinversiones:</b>	<b>2.167</b>	<b>4.621</b>
(+) Empresas del grupo y asociadas	2.161	3.943
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	3	97
(+) Otros activos financieros	3	581
<b>B) Flujos de Efectivo de las actividades de inversión (1+2)</b>	<b>(181)</b>	<b>(3.129)</b>
<b>1 Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>(722)</b>	<b>(378)</b>
(-) Adquisición	(1.123)	(378)
(+) Enajenación	401	—
<b>2 Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>1.810</b>	<b>(4.053)</b>
(+) Emisión	3.964	6.226
(-) Devolución y amortización	(2.154)	(10.279)
<b>3 Pagos por dividendos y otras remuneraciones a accionistas</b>	<b>(549)</b>	<b>(286)</b>
<b>C) Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (1+2+3)</b>	<b>539</b>	<b>(4.717)</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>E) Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)</b>	<b>(17)</b>	<b>53</b>
<b>F) Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>104</b>	<b>51</b>
<b>G) Efectivo y equivalentes al final del periodo (E+F)</b>	<b>87</b>	<b>104</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>Ejercicio 2021</b>	<b>Ejercicio 2020</b>
Caja y bancos	85	51
Otros activos financieros	2	53
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>87</b>	<b>104</b>

**Balance de situación de Repsol, S.A. para los años 2021 y 2022**

**REPSOL, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

<b>ACTIVO</b>	Nota	Millones de euros	
		<b>Ejercicio 2022</b>	<b>Ejercicio 2021</b>
Inmovilizado intangible	6	202	164
Inmovilizado material	7	318	328
Inversiones inmobiliarias	8	180	180
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo		23.663	27.651
a) Instrumentos de patrimonio	9	23.659	27.651
b) Créditos	10 y 17	4	—
Inversiones financieras a largo plazo	10	32	125
Otros activos no corrientes		5	1
Activos por impuesto diferido	15	876	1.163
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>25.276</b>	<b>29.612</b>
Existencias		3	2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.367	778
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		481	396
a.1) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		9	6
a.2) Clientes, empresas del grupo y asociadas	17	472	390
b) Deudores varios		2	2
c) Activos por impuesto corriente	15	884	380
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	10 y 17	2.708	224
Inversiones financieras a corto plazo	10	474	3
Periodificaciones a corto plazo		6	10
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	557	87
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.115</b>	<b>1.104</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>30.391</b>	<b>30.716</b>

REPSOL, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		1.327	1.527
Prima de emisión		4.038	4.038
Reservas		8.157	12.332
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(3)	(641)
Resultado del ejercicio		6.021	1.719
Dividendos a cuenta		(33)	—
Otros instrumentos de patrimonio neto		7	4
<b>FONDOS PROPIOS</b>	11	<b>19.514</b>	<b>18.979</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>19.514</b>	<b>18.979</b>
<b>PASIVO</b>			
Provisiones a largo plazo	14	1.269	505
Deudas a largo plazo	12	186	173
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	12 y 17	7.460	7.271
Pasivos por impuesto diferido	15	88	66
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.003</b>	<b>8.015</b>
Provisiones a corto plazo	14	60	50
Deudas a corto plazo	12	480	603
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	12 y 17	453	2.529
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		881	540
a) Acreeedores varios, empresas del grupo y asociadas	17	34	42
b) Acreeedores varios		214	228
c) Pasivos por impuesto corriente	15	333	46
d) Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	300	224
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.874</b>	<b>3.722</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>30.391</b>	<b>30.716</b>

*Cuenta de pérdidas y ganancias de Repsol, S.A. para los años 2021 y 2022*

REPSOL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Ventas		8	2
a) En empresas del grupo y asociadas	16 y 17	8	2
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo	16 y 17	6	—
Ingresos de participaciones en empresas del grupo y asociadas	16 y 17	3.000	21
Otros ingresos de explotación de empresas del grupo y asociadas	16 y 17	633	550
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>3.647</b>	<b>573</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>72</b>	<b>51</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(10)</b>	<b>(3)</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>12</b>	<b>6</b>
<b>Gastos de personal</b>	16	<b>(371)</b>	<b>(341)</b>
Servicios exteriores		(576)	(522)
Tributos		(3)	(3)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		—	(2)
Otros gastos de gestión corriente		—	(32)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(579)</b>	<b>(559)</b>
<b>Amortización del inmovilizado</b>		<b>(63)</b>	<b>(65)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>1</b>	<b>—</b>
<b>Excesos de provisiones</b>		<b>3</b>	<b>—</b>
Deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas		2.496	1.967
Resultados por enajenaciones y otros		767	83
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	6, 7, 9 y 16	<b>3.263</b>	<b>2.050</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>5.975</b>	<b>1.712</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>12</b>	<b>42</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(209)	(180)
Por deudas con terceros		(16)	(12)
Por actualización de provisiones	14	(2)	(4)
<b>Gastos financieros</b>		<b>(227)</b>	<b>(196)</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>426</b>	<b>152</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(46)</b>	<b>(1)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>165</b>	<b>(3)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>6.140</b>	<b>1.709</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(119)	10
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>6.021</b>	<b>1.719</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>6.021</b>	<b>1.719</b>

**Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Repsol, S.A. en los años 2021 y 2022**

REPSOL, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Millones de euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>6.021</b>	<b>1.719</b>
<b>B) Ingresos y Gastos Imputados Directamente al Patrimonio Neto</b>		
Por valoración de instrumentos financieros:	—	—
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto	—	—
Efecto impositivo	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>6.021</b>	<b>1.719</b>

REPSOL, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

Millones de euros	Capital Escriturado	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo final al 31/12/20</b>	<b>1.568</b>	<b>4.078</b>	<b>12.086</b>	<b>(161)</b>	<b>2.308</b>	<b>(102)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>19.781</b>
Ajuste por cambios de criterio	—	—	2	—	—	—	—	(2)	—
<b>Saldo inicial ajustado del año 2021</b>	<b>1.568</b>	<b>4.078</b>	<b>12.088</b>	<b>(161)</b>	<b>2.308</b>	<b>(102)</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>19.781</b>
<b>I. Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.719</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>(41)</b>	<b>(40)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(480)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1.776)</b>
1 Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	(41)	(40)	(346)	427	—	—	—	—	—
2 Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	—	(916)	—	—	—	—	—	(916)
3 Otras operaciones con socios o propietarios	—	—	47	(907)	—	—	—	—	(860)
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.459</b>	<b>—</b>	<b>(2.308)</b>	<b>102</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>(745)</b>
1 Otras variaciones	—	—	1.459	—	(2.308)	102	2	—	(745)
<b>Saldo final al 31/12/21</b>	<b>1.527</b>	<b>4.038</b>	<b>12.332</b>	<b>(641)</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>18.979</b>
Ajuste por cambios de criterio	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo inicial ajustado del año 2022</b>	<b>1.527</b>	<b>4.038</b>	<b>12.332</b>	<b>(641)</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>18.979</b>
<b>I. Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.021</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.021</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>(200)</b>	<b>—</b>	<b>(3.142)</b>	<b>638</b>	<b>—</b>	<b>(33)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(2.737)</b>
1 Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	(200)	—	(2.267)	2.467	—	—	—	—	—
2 ( - ) Distribución de dividendos	—	—	(911)	—	—	(33)	—	—	(944)
3 Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	—	36	(1.829)	—	—	—	—	(1.793)
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1.033)</b>	<b>—</b>	<b>(1.719)</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>(2.749)</b>
1 Otras variaciones	—	—	(1.033)	—	(1.719)	—	3	—	(2.749)
<b>Saldo final al 31/12/22</b>	<b>1.327</b>	<b>4.038</b>	<b>8.157</b>	<b>(3)</b>	<b>6.021</b>	<b>(33)</b>	<b>7</b>	<b>—</b>	<b>19.514</b>

**Estado de flujos de efectivo de Repsol, S.A. en los años 2021 y 2022**

REPSOL, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Millones de euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>1 Resultado antes de impuestos</b>	<b>6.140</b>	<b>1.709</b>
<b>2 Ajustes del resultado:</b>	<b>(6.303)</b>	<b>(1.902)</b>
(+) Amortización del inmovilizado	63	65
(+/-) Correcciones valorativas por deterioro	(2.493)	(1.936)
(-) Ingresos financieros	(3.017)	(62)
(+) Gastos financieros	227	196
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	(1.083)	(165)
<b>3 Cambios en el capital corriente</b>	<b>(126)</b>	<b>(45)</b>
<b>4 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>2.462</b>	<b>(137)</b>
(-) Pagos de intereses	(192)	(220)
(+) Cobros de dividendos	2.002	22
(+) Cobros de intereses	5	1
(+/-) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	29	59
(+/-) Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	618	1
<b>A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (1+2+3+4)</b>	<b>2.173</b>	<b>(375)</b>
<b>1 Pagos por inversiones:</b>	<b>(2.300)</b>	<b>(2.348)</b>
(-) Empresas del grupo y asociadas	(2.053)	(2.274)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(97)	(74)
(-) Otros activos financieros	(150)	—
<b>2 Cobros por desinversiones:</b>	<b>5.065</b>	<b>2.167</b>
(+) Empresas del grupo y asociadas	5.054	2.161
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8	3
(+) Otros activos financieros	3	3
<b>B) Flujos de Efectivo de las actividades de inversión (1+2)</b>	<b>2.765</b>	<b>(181)</b>
<b>1 Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(722)</b>
(-) Adquisición	(1.884)	(1.123)
(+) Enajenación	170	401
<b>2 Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(1.794)</b>	<b>1.810</b>
(+) Emisión	1.316	3.964
(-) Devolución y amortización	(3.110)	(2.154)
<b>3 Pagos por dividendos y otras remuneraciones a accionistas</b>	<b>(910)</b>	<b>(549)</b>
<b>C) Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (1+2+3)</b>	<b>(4.418)</b>	<b>539</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(50)</b>	<b>—</b>
<b>E) Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)</b>	<b>470</b>	<b>(17)</b>
<b>F) Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>87</b>	<b>104</b>
<b>G) Efectivo y equivalentes al final del periodo (E+F)</b>	<b>557</b>	<b>87</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>Ejercicio 2022</b>	<b>Ejercicio 2021</b>
Caja y bancos	101	85
Otros activos financieros	456	2
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>557</b>	<b>87</b>

**Balance de situación de Naturgy en los años 2020 y 2021**

<b>Naturgy Energy Group, S.A.</b>		<b>(en millones de euros)</b>	
<b>Balance</b>		<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>Nota</b>	<b>31.809</b>	<b>31.048</b>
Inmovilizado intangible	5	2	3
Patentes, licencias, marcas y similares		1	1
Fondo de Comercio		—	—
Otro inmovilizado intangible		1	2
Inmovilizado material	6	110	113
Terrenos y construcciones		98	101
Otro inmovilizado material		12	12
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	31.284	30.594
Instrumentos de patrimonio		16.138	15.417
Créditos a empresas		15.146	15.177
Inversiones financieras a largo plazo	8	9	9
Instrumentos de patrimonio		4	5
Otros activos financieros		5	4
Otros activos no corrientes	9-14	231	136
Derivados		231	136
Activos por impuesto diferido	17	173	193
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>6.927</b>	<b>3.845</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9-14	2.282	312
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		56	37
Clientes empresas del grupo y asociadas		213	143
Derivados		1.865	123
Resto deudores varios		12	3
Activos por impuesto corriente		134	4
Otros créditos con las Administraciones Públicas		2	2
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	2.379	743
Créditos a empresas		2.376	628
Otros activos financieros		3	115
Inversiones financieras a corto plazo	8	57	171
Otros activos financieros		57	171
Periodificaciones a corto plazo		1	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	2.208	2.618
Tesorería		889	1.076
Otros activos líquidos equivalentes		1.319	1.542
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>38.736</b>	<b>34.893</b>



## Naturgy Energy Group, S.A.

## Balance

(en millones de euros)

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>11</b>	<b>18.858</b>	<b>18.393</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>18.901</b>	<b>18.471</b>
Capital		970	970
Capital escriturado		970	970
Prima de emisión		3.808	3.808
Reservas		11.304	11.291
Legal y estatutarias		300	300
Otras reservas		11.004	10.991
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(4)	(1)
Resultado del ejercicio		1.706	98
Remanente		1.778	3.076
Dividendo a cuenta		(679)	(785)
Otros instrumentos de patrimonio		18	14
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>		<b>(43)</b>	<b>(78)</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		—	(1)
Operaciones de cobertura		(43)	(77)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>12.335</b>	<b>13.079</b>
Provisiones a largo plazo	12	309	373
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		242	258
Otras provisiones		67	115
Deudas financieras a largo plazo	13	2.434	2.829
Deudas con entidades de crédito		2.372	2.720
Derivados	14	61	108
Otros pasivos financieros		1	1
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15	9.110	9.530
Pasivos por impuesto diferido	17	250	211
Otros pasivos	14-16	232	136
Derivados		232	136
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.543</b>	<b>3.421</b>
Deudas financieras a corto plazo	13	421	399
Deudas con entidades de crédito		402	257
Derivados		19	21
Otros pasivos financieros		—	121
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	15	4.823	2.560
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	2.298	461
Proveedores		259	141
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		103	59
Derivados	14	1.873	123
Resto acreedores varios		12	10
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		33	18
Pasivos por impuesto corriente		—	93
Otras deudas con las Administraciones públicas		18	17
Periodificaciones a corto plazo		1	1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>38.736</b>	<b>34.893</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias de Naturgy en los años 2020 y 2021**

<b>Naturgy Energy Group, S.A.</b>			
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
		<b>(en millones de euros)</b>	
	<b>Nota</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Importe neto de la cifra de negocio	16	2.082	2.292
Ventas		802	667
Prestaciones de servicios		—	1
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	7	932	1.271
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas		348	353
Aprovisionamientos	19	(803)	(667)
Consumo de mercaderías		(803)	(667)
Otros ingresos de explotación	22	81	156
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		81	155
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		—	1
Gastos de personal	20	(126)	(115)
Sueldos, salarios y asimilados		(112)	(98)
Cargas sociales		(9)	(11)
Provisiones		(5)	(6)
Otros gastos de explotación	21	(110)	(170)
Servicios exteriores		(109)	(171)
Tributos		(2)	(1)
Pérdidas por deterioro y variación provisiones comerciales		1	2
Amortización del inmovilizado	5 - 6	(13)	(14)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		871	(1.087)
Resultado por enajenaciones inmovilizado material	6	1	—
Deterioro y pérdidas de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	7	869	(1.088)
Resultado por enajenaciones de participaciones en empresas del grupo y asociadas	7	1	1
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.982</b>	<b>395</b>
Ingresos financieros		3	5
De valores negociables y otros instrumentos financieros		3	5
- En terceros		3	5
Gastos financieros		(349)	(339)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(303)	(292)
Por deudas con terceros		(46)	(47)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1)	—
Deterioros y pérdidas		(1)	—
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		—	1
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		—	1
Diferencias de cambio		—	(2)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	22	<b>(347)</b>	<b>(335)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.635</b>	<b>60</b>
Impuesto sobre beneficios	17	71	38
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.706</b>	<b>98</b>
Beneficio en euros por acción básico y diluido		1,77	0,10

## Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Naturgy en los años 2020 y 2021

Naturgy Energy Group, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	(en millones de euros)	
		2021	2020
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		1.706	98
<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		38	(22)
Por coberturas de flujos de efectivo		27	(37)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	12	22	7
Efecto impositivo	17	(11)	8
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		14	12
Por coberturas de flujos de efectivo		19	16
Efecto impositivo	17	(5)	(4)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO</b>		<b>1.758</b>	<b>88</b>

Naturgy Energy Group, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	(en millones de euros)										
	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado ejercicios anteriores	Remanente	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos	Ajustes por cambio de valor	Total
<b>Saldo a 1.1.2020</b>	984	3.808	11.573	(121)	—	—	4.415	(754)	9	(61)	19.853
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	2	—	—	—	98	—	5	(17)	88
Operaciones con socios o propietarios											
- Reducción de capital	(14)	—	(284)	298	—	—	—	—	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	(9)	—	—	(1.361)	—	—	(1.370)
- Operaciones con acciones o participación propias	—	—	—	(178)	—	—	—	—	—	—	(178)
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	—	—	9	3.076	(4.415)	1.330	—	—	—
<b>Saldo a 31.12.2020</b>	970	3.808	11.291	(1)	—	3.076	98	(785)	14	(78)	18.393
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	14	—	—	—	1.706	—	4	34	1.758
Operaciones con socios o propietarios											
- Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	(611)	—	—	(679)	—	—	(1.290)
- Operaciones con acciones o participación propias	—	—	—	(3)	—	—	—	—	—	—	(3)
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	(1)	—	611	(1.298)	(98)	785	—	1	—
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	970	3.808	11.304	(4)	—	1.778	1.706	(679)	18	(43)	18.858

**Estado de flujos de efectivo de Naturgy en los años 2020 y 2021**

Naturgy Energy Group, S.A.

Estado de flujos de efectivo

(en millones de euros)

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Resultado del ejercicio antes de impuestos		1.635	60
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>(1.790)</b>	<b>(196)</b>
Amortización del inmovilizado	5 y 6	13	14
Correcciones valorativas por deterioro		(869)	1.086
Variación de provisiones		(2)	(7)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(1)	—
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(1)	(1)
Ingresos financieros		(1.283)	(1.629)
Gastos financieros		349	339
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		—	(1)
Otros ingresos y gastos		4	3
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(416)</b>	<b>(242)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		(2.280)	163
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.863	(405)
Otros pasivos corrientes		1	—
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>2.157</b>	<b>1.821</b>
Pagos de intereses		(318)	(346)
Cobros de dividendos		1.749	1.381
Cobros de intereses		344	350
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		382	436
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>1.586</b>	<b>1.443</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(3.392)</b>	<b>(270)</b>
Empresas del grupo y asociadas		(3.255)	(232)
Inmovilizado intangible		—	(1)
Inmovilizado material		(10)	(8)
Otros activos financieros		(127)	(29)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>847</b>	<b>547</b>
Empresas del grupo y asociadas		845	486
Inmovilizado material		2	6
Otros activos financieros		—	55
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(2.545)</b>	<b>277</b>
<b>Cobros y pagos por Instrumentos de patrimonio</b>		<b>(3)</b>	<b>(185)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(3)	(185)
<b>Cobros y pagos por Instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>1.842</b>	<b>1.279</b>
Emisión		5.195	3.887
Deudas con entidades de crédito		52	1.225
Deudas con empresas del grupo y asociadas		5.046	2.662
Otras deudas		97	—
Devolución y amortización de		(3.353)	(2.608)
Deudas con entidades de crédito		(255)	(247)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(3.086)	(2.288)
Otras deudas		(12)	(73)
<b>Pagos por dividendos</b>		<b>(1.290)</b>	<b>(1.370)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>549</b>	<b>(276)</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(410)</b>	<b>1.444</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		2.618	1.174
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		2.208	2.618

**Balance de situación de Naturgy en los años 2021 y 2022**

<b>Naturgy Energy Group, S.A.</b>		<b>(en millones de euros)</b>	
<b>Balance</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>Nota</b>	<b>29.321</b>	<b>31.809</b>
Inmovilizado intangible	5	2	2
Patentes, licencias, marcas y similares		1	1
Otro inmovilizado intangible		1	1
Inmovilizado material	6	102	110
Terrenos y construcciones		90	98
Otro inmovilizado material		12	12
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	28.957	31.284
Instrumentos de patrimonio		14.960	16.138
Créditos a empresas		13.997	15.146
Inversiones financieras a largo plazo	8-14	77	9
Instrumentos de patrimonio		5	4
Derivados		69	—
Otros activos financieros		3	5
Otros activos no corrientes	9-14	63	231
Derivados		63	231
Activos por impuesto diferido	17	120	173
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4.286</b>	<b>6.927</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9-14	981	2.282
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		67	56
Clientes empresas del grupo y asociadas		184	213
Derivados		710	1.865
Resto deudores varios		—	12
Activos por impuesto corriente		16	134
Otros créditos con las Administraciones Públicas		4	2
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	294	2.379
Créditos a empresas		292	2.376
Otros activos financieros		2	3
Inversiones financieras a corto plazo	8-14	28	57
Derivados		16	—
Otros activos financieros		12	57
Periodificaciones a corto plazo		2	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	2.981	2.208
Tesorería		1.336	889
Otros activos líquidos equivalentes		1.645	1.319
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>33.607</b>	<b>38.736</b>

## Naturgy Energy Group, S.A.

## Balance

(en millones de euros)

	Nota	31.12.2022	31.12.2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>	11	<b>18.306</b>	<b>18.858</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>18.240</b>	<b>18.901</b>
Capital		970	970
Capital escriturado		970	970
Prima de emisión		3.808	3.808
Reservas		10.377	11.304
Legal y estatutarias		300	300
Otras reservas		10.077	11.004
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(1)	(4)
Resultado del ejercicio		1.435	1.706
Remanente		2.320	1.778
Dividendo a cuenta		(679)	(679)
Otros instrumentos de patrimonio		10	18
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>		<b>66</b>	<b>(43)</b>
Operaciones de cobertura		66	(43)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.560</b>	<b>12.335</b>
Provisiones a largo plazo	12	270	309
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		187	242
Otras provisiones		83	67
Deudas financieras a largo plazo	13	1.939	2.434
Deudas con entidades de crédito		1.938	2.372
Derivados	14	—	61
Otros pasivos financieros		1	1
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	15	8.013	9.110
Pasivos por impuesto diferido	17	275	250
Otros pasivos	14-16	63	232
Derivados		63	232
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.741</b>	<b>7.543</b>
Deudas financieras a corto plazo	13-14	559	421
Deudas con entidades de crédito		534	402
Derivados		25	19
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	15	3.125	4.823
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	1.056	2.298
Proveedores		240	259
Proveedores, empresas del grupo y asociadas		71	103
Derivados	14	711	1.873
Resto acreedores varios		—	12
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		18	33
Otras deudas con las Administraciones públicas		16	18
Periodificaciones a corto plazo		1	1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>33.607</b>	<b>38.736</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias de Naturgy en los años 2021 y 2022**

<b>Naturgy Energy Group, S.A.</b>		<b>(en millones de euros)</b>	
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
	<b>Nota</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Importe neto de la cifra de negocio	18	2.628	2.082
Ventas		718	802
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	7	1.474	932
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas		436	348
Aprovisionamientos	19	(713)	(803)
Consumo de mercaderías		(713)	(803)
Otros ingresos de explotación	22	75	81
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		75	81
Gastos de personal	20	(70)	(126)
Sueldos, salarios y asimilados		(57)	(112)
Cargas sociales		(8)	(9)
Provisiones		(5)	(5)
Otros gastos de explotación	21	(136)	(110)
Servicios exteriores		(135)	(109)
Tributos		(1)	(2)
Pérdidas por deterioro y variación provisiones comerciales		—	1
Amortización del inmovilizado	5-6	(12)	(13)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(4)	871
Resultado por enajenaciones inmovilizado material	6	—	1
Deterioro y pérdidas de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	4-7	1	869
Resultado por enajenaciones de participaciones en empresas del grupo y asociadas	7	(5)	1
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.768</b>	<b>1.982</b>
Ingresos financieros		12	3
De participaciones en instrumentos de patrimonio		1	—
- En terceros		1	—
De valores negociables y otros instrumentos financieros		11	3
- En terceros		11	3
Gastos financieros		(300)	(349)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(245)	(303)
Por deudas con terceros		(55)	(46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		—	(1)
Deterioros y pérdidas		—	(1)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	23	<b>(288)</b>	<b>(347)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.480</b>	<b>1.635</b>
Impuesto sobre beneficios	17	(45)	71
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>1.435</b>	<b>1.706</b>
Beneficio en euros por acción básico y diluido		1,49	1,77

**Estado de cambios en el patrimonio neto de Naturgy en los años 2020 y 2021**

**Naturgy Energy Group, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto**

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	Nota	(en millones de euros)	
		2022	2021
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		1.435	1.706
<b>INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		140	38
Por coberturas de flujos de efectivo		128	27
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	12	58	22
Efecto impositivo	17	(46)	(11)
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>		13	14
Por coberturas de flujos de efectivo		17	19
Efecto impositivo	17	(4)	(5)
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO</b>		<b>1.588</b>	<b>1.758</b>

**Naturgy Energy Group, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto**

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	(en millones de euros)										
	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado ejercicios anteriores	Remanente	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos	Ajustes por cambio de valor	Total
<b>Saldo a 1.1.2021</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>11.291</b>	<b>(1)</b>	—	<b>3.076</b>	<b>98</b>	<b>(785)</b>	<b>14</b>	<b>(78)</b>	<b>18.393</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	14	—	—	—	1.706	—	4	34	1.758
Operaciones con socios o propietarios											
- Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	(611)	—	—	(679)	—	—	(1.290)
- Operaciones con acciones o participación propias	—	—	—	(3)	—	—	—	—	—	—	(3)
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	(1)	—	611	(1.298)	(98)	785	—	1	—
<b>Saldo a 31.12.2021</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>11.304</b>	<b>(4)</b>	—	<b>1.778</b>	<b>1.706</b>	<b>(679)</b>	<b>18</b>	<b>(43)</b>	<b>18.858</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	44	—	—	—	1.435	—	—	109	1.588
Operaciones con socios o propietarios											
- Reducción de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
- Distribución de dividendos	—	—	—	—	—	(485)	—	(679)	—	—	(1.164)
- Operaciones con acciones o participación propias	—	—	—	3	—	—	—	—	—	—	3
Otras variaciones de patrimonio neto	—	—	(971)	—	—	1.027	(1.706)	679	(8)	—	(979)
<b>Saldo a 31.12.2022</b>	<b>970</b>	<b>3.808</b>	<b>10.377</b>	<b>(1)</b>	—	<b>2.320</b>	<b>1.435</b>	<b>(679)</b>	<b>10</b>	<b>66</b>	<b>18.306</b>



**Estado de flujos de efectivo de Naturgy para los años 2020 y 2021**

Naturgy Energy Group, S.A.		(en millones de euros)		
Estado de flujos de efectivo		Nota	31.12.2022	31.12.2021
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>			<b>1.480</b>	<b>1.635</b>
<b>Ajustes del resultado</b>			<b>(1.615)</b>	<b>(1.790)</b>
Amortización del inmovilizado	5-6		12	13
Correcciones valorativas por deterioro	4-7		(1)	(869)
Variación de provisiones			(4)	(2)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado			—	(1)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	7		5	(1)
Ingresos financieros			(1.923)	(1.283)
Gastos financieros	23		300	349
Otros ingresos y gastos			(4)	4
<b>Cambios en el capital corriente</b>			<b>173</b>	<b>(416)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar			261	(2.280)
Otros activos corrientes			(1)	—
Acreedores y otras cuentas a pagar			(87)	1.863
Otros pasivos corrientes			—	1
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			<b>2.125</b>	<b>2.157</b>
Pagos de intereses			(253)	(318)
Cobros de dividendos			2.044	1.749
Cobros de intereses			425	344
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios			(91)	382
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			<b>2.163</b>	<b>1.586</b>
<b>Pagos por inversiones</b>			<b>(1.084)</b>	<b>(3.392)</b>
Empresas del grupo y asociadas			(1.079)	(3.255)
Inmovilizado intangible			(1)	—
Inmovilizado material			(4)	(10)
Otros activos financieros			—	(127)
<b>Cobros por desinversiones</b>			<b>2.239</b>	<b>847</b>
Empresas del grupo y asociadas			2.194	845
Inmovilizado material			—	2
Otros activos financieros			45	—
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			<b>1.155</b>	<b>(2.545)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			<b>3</b>	<b>(3)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio			—	(3)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio			3	—
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			<b>(1.384)</b>	<b>1.842</b>
Emisión			1.521	5.195
Deudas con entidades de crédito			103	52
Deudas con empresas del grupo y asociadas			1.418	5.046
Otras deudas			—	97
Devolución y amortización de			(2.905)	(3.353)
Deudas con entidades de crédito			(405)	(255)
Deudas con empresas del grupo y asociadas			(2.483)	(3.086)
Otras deudas			(17)	(12)
<b>Pagos por dividendos</b>			<b>(1.164)</b>	<b>(1.290)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			<b>(2.545)</b>	<b>549</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>			<b>773</b>	<b>(410)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio			2.208	2.618
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio			2.981	2.208

Balanza de situación de Iberdrola S.A. en los años 2020 y 2021

## BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en millones de euros)

ACTIVO	Notas	2021	2020 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>47.670</b>	<b>47.111</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>7</b>	<b>114</b>	<b>105</b>
Aplicaciones informáticas		114	104
Otro inmovilizado intangible		—	1
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8</b>	<b>275</b>	<b>281</b>
Terrenos y construcciones		217	220
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		58	61
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>46.219</b>	<b>45.721</b>
Instrumentos de patrimonio	10	46.065	43.258
Créditos a empresas	9, 23.1.a	127	2.458
Derivados	9, 15, 23.1.c	27	5
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>22</b>	<b>13</b>
Créditos a terceros	9	3	3
Derivados	9,15	19	10
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>17.4</b>	<b>342</b>	<b>321</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a largo plazo</b>	<b>17.7</b>	<b>698</b>	<b>670</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.108</b>	<b>1.143</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a corto plazo</b>		<b>278</b>	<b>345</b>
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		—	1
Cientes, empresas del grupo y asociadas	23.1.b	69	62
Deudores varios		4	4
Activos por impuesto corriente	17.1	123	248
Otros créditos con las Administraciones Públicas	17.1	82	30
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>2.625</b>	<b>544</b>
Créditos a empresas	9, 23.1.a	22	29
Otros activos financieros	9, 23.1.a	2.603	515
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>46</b>	<b>42</b>
Derivados	9,15	15	40
Otros activos financieros	9	31	2
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>4</b>	<b>—</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>155</b>	<b>212</b>
Tesorería		155	212
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>50.778</b>	<b>48.254</b>

## BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en millones de euros)

PASIVO	Notas	2021	2020 (*)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>11</b>	<b>31.604</b>	<b>31.802</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>31.597</b>	<b>31.813</b>
<b>Capital</b>	<b>11.1</b>	<b>4.775</b>	<b>4.762</b>
Capital escriturado		4.775	4.762
<b>Prima de emisión</b>	<b>11.2</b>	<b>14.215</b>	<b>14.361</b>
<b>Reservas</b>		<b>1.283</b>	<b>1.328</b>
Legal y estatutarias	11.3	969	969
Otras reservas		314	359
<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	<b>11.5</b>	<b>(1.852)</b>	<b>(1.977)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>10.976</b>	<b>11.018</b>
Remanente		10.976	11.018
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.160</b>	<b>2.292</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>12</b>	<b>40</b>	<b>29</b>
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	<b>11.6</b>	<b>7</b>	<b>(11)</b>
Operaciones de cobertura		7	(11)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.439</b>	<b>8.708</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>478</b>	<b>484</b>
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	13.1	220	224
Otras provisiones	13.2	258	260
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>360</b>	<b>263</b>
Deudas con entidades de crédito	9,14	298	206
Acreedores por arrendamientos financieros	8,9,14	52	54
Derivados	9,15	8	—
Otros pasivos financieros	9	2	3
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>9,15, 23.1.a, 23.1.c</b>	<b>9.788</b>	<b>7.209</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>17.4</b>	<b>813</b>	<b>752</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>7.735</b>	<b>7.744</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1.190</b>	<b>1.236</b>
Deudas con entidades de crédito	9,14	1.082	1.165
Acreedores por arrendamientos financieros	8,9,14	2	2
Derivados	9,15	94	47
Otros pasivos financieros	9	12	22
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>9,15, 23.1.a, 23.1.c</b>	<b>6.413</b>	<b>6.387</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>132</b>	<b>121</b>
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	23.1.b	14	12
Acreedores varios		49	41
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		22	21
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17.1	47	47
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>50.778</b>	<b>48.254</b>

Cuenta de pérdidas y ganancias de Iberdrola en los años 2020 y 2021

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresada en millones de euros)

	Notas	2021	2020 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>18.1</b>	<b>2.674</b>	<b>2.847</b>
Ventas		—	3
Ingresos financieros de participación en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	10.23.2	2.257	2.449
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas	23.2	33	21
Ingresos por servicios prestados a empresas del grupo y asociadas	23.2	384	374
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>7,8</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
Consumo de mercaderías		(1)	(1)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1	1
<b>Gastos de personal</b>		<b>(170)</b>	<b>(116)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(114)	(99)
Cargas sociales	18.2	(56)	(17)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(218)</b>	<b>(191)</b>
Servicios exteriores		(216)	(222)
Tributos		—	32
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		—	1
Otros gastos de gestión corriente		(2)	(2)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>7,8</b>	<b>(72)</b>	<b>(70)</b>
<b>Exceso de provisiones</b>		<b>14</b>	<b>—</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas</b>		<b>110</b>	<b>(102)</b>
Deterioro y pérdidas	10	108	(102)
Resultados por enajenaciones y otras		2	—
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.341</b>	<b>2.370</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>18.5</b>	<b>25</b>	<b>23</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		25	23
<b>Gastos financieros</b>	<b>18.4</b>	<b>(223)</b>	<b>(143)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	23.2	(207)	(136)
Por deudas con terceros		(5)	4
Por actualización de provisiones		(11)	(11)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>18.6</b>	<b>(45)</b>	<b>(11)</b>
Cartera de negociación y otros		(45)	(11)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>18.7</b>	<b>(10)</b>	<b>14</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(253)</b>	<b>(117)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.088</b>	<b>2.253</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>17.3</b>	<b>72</b>	<b>39</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>2.160</b>	<b>2.292</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.160</b>	<b>2.292</b>

Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Iberdrola S.A. en el año 2021

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en millones de euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

	Notas	2021	2020 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>2.160</b>	<b>2.292</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11.6	—	(1)
Por coste de la cobertura	2.1, 11.6	(12)	—
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	13.1.a	(19)	—
Efecto impositivo	11.6, 17.4	7	(1)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>(24)</b>	<b>(2)</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11.6	8	12
Por coste de la cobertura	2.1, 11.6	4	—
Efecto impositivo	11.6	(3)	(3)
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>9</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>2.145</b>	<b>2.299</b>

### B) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en millones de euros)

	Capital (Nota 11.1)	Prima de emisión (Nota 11.2)	Reservas (Notas 11.3 11.4 y 11.5)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 11.5)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 12)	Ajustes por cambios de valor (Nota 11.6)	TOTAL
<b>SALDO INICIO DEL AÑO 2020</b>	<b>4.771</b>	<b>14.512</b>	<b>3.093</b>	<b>(1.428)</b>	<b>8.732</b>	<b>2.849</b>	<b>30</b>	<b>(19)</b>	<b>32.540</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.292</b>	<b>—</b>	<b>8</b>	<b>2.299</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Reducción de capital	(160)	—	(1.758)	1.918	—	—	—	—	—
Ampliación de capital liberada	151	(151)	—	—	—	—	—	—	—
Distribución de resultado	—	—	—	—	2.286	(2.849)	—	—	(563)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	5	(2.467)	—	—	—	—	(2.462)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(11)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1)</b>	<b>—</b>	<b>(12)</b>
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2020 (*)</b>	<b>4.762</b>	<b>14.361</b>	<b>1.328</b>	<b>(1.977)</b>	<b>11.018</b>	<b>2.292</b>	<b>29</b>	<b>(11)</b>	<b>31.802</b>
<b>SALDO INICIO DEL AÑO 2021</b>	<b>4.762</b>	<b>14.361</b>	<b>1.328</b>	<b>(1.977)</b>	<b>11.018</b>	<b>2.292</b>	<b>29</b>	<b>(11)</b>	<b>31.802</b>
Aplicación del Real Decreto 1/2021 (Nota 2.1)	—	—	(18)	—	—	—	—	18	—
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL AÑO 2021</b>	<b>4.762</b>	<b>14.361</b>	<b>1.310</b>	<b>(1.977)</b>	<b>11.018</b>	<b>2.292</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>31.802</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(15)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.160</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2.145</b>
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Reducción de capital	(133)	—	—	1.898	(1.765)	—	—	—	—
Ampliación de capital liberada	146	(146)	—	—	—	—	—	—	—
Distribución de resultado	—	—	—	—	1.723	(2.292)	—	—	(569)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	7	(1.773)	—	—	—	—	(1.766)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(19)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>11</b>	<b>—</b>	<b>(8)</b>
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2021</b>	<b>4.775</b>	<b>14.215</b>	<b>1.283</b>	<b>(1.852)</b>	<b>10.976</b>	<b>2.160</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>31.604</b>

Estado de flujos de efectivo de Iberdrola S.A. en el año 2021

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE  
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en millones de euros)

	Notas	2021	2020 (*)
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>2.088</b>	<b>2.253</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>(2.058)</b>	<b>(2.141)</b>
Amortización del inmovilizado	7,8	72	70
Correcciones valorativas por deterioro		(108)	101
Variación de provisiones		(14)	—
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(2)	—
Ingresos financieros	18.1,18.5	(2.315)	(2.493)
Gastos financieros	18.4	223	143
Diferencias de cambio	18.7	10	(14)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	18.6	45	11
Otros ingresos y gastos		33	41
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(21)</b>	<b>(54)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		(32)	18
Acreedores y otras cuentas a pagar		11	(72)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>2.281</b>	<b>2.940</b>
Pagos de intereses		(155)	(150)
Cobros de dividendos		2.228	3.117
Cobros de intereses		30	65
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		212	(34)
Otros (pagos) cobros		(34)	(58)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.292</b>	<b>2.998</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(5.369)</b>	<b>(2.794)</b>
Empresas del grupo y asociadas	10	(5.167)	(2.721)
Inmovilizado intangible	7	(62)	(46)
Inmovilizado material	8	(13)	(18)
Otros activos financieros		(127)	(9)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>3.027</b>	<b>1.371</b>
Empresas del grupo y asociadas	10	2.928	1.363
Otros activos financieros		99	8
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(2.342)</b>	<b>(1.423)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(1.826)</b>	<b>(2.583)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	11.5	(1.896)	(2.708)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	11.5	70	125
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>2.388</b>	<b>1.894</b>
Emisión		7.120	7.117
Deudas con entidades de crédito		1.227	1.120
Deudas con empresas del grupo y asociadas		5.878	5.887
Otras deudas		15	110
Devolución y amortización		(4.732)	(5.423)
Deudas con entidades de crédito		(1.191)	(1.140)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(3.516)	(4.130)
Otras deudas		(25)	(153)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(569)</b>	<b>(563)</b>
Dividendos		(569)	(563)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(7)</b>	<b>(1.452)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(57)</b>	<b>123</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>		<b>212</b>	<b>89</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>155</b>	<b>212</b>

*Balance de situación de Iberdrola en los años 2021 y 2022*

## BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en millones de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2022	31.12.2021 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>50.042</b>	<b>47.670</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>7</b>	<b>115</b>	<b>114</b>
Aplicaciones informáticas		115	114
<b>Inmovilizado material</b>	<b>8</b>	<b>274</b>	<b>275</b>
Terrenos y construcciones		214	217
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		60	58
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>48.609</b>	<b>46.219</b>
Instrumentos de patrimonio	10	48.432	46.065
Créditos a empresas	9, 23.1.a	127	127
Derivados	9, 15, 23.1.c	50	27
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>13</b>	<b>22</b>
Créditos a terceros	9	2	3
Derivados	9,15	11	19
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>17.4</b>	<b>327</b>	<b>342</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a largo plazo</b>	<b>17.7</b>	<b>704</b>	<b>698</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.301</b>	<b>3.108</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a corto plazo</b>		<b>298</b>	<b>278</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	23.1.b	66	69
Deudores varios		2	4
Activos por impuesto corriente	17.1	173	123
Otros créditos con las Administraciones Públicas	17.1	57	82
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>2.794</b>	<b>2.625</b>
Créditos a empresas	9, 23.1.a	15	22
Derivados	9, 15, 23.1.c	8	—
Otros activos financieros	9, 23.1.a	2.771	2.603
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		<b>43</b>	<b>46</b>
Derivados	9, 15	9	15
Otros activos financieros	9	34	31
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>—</b>	<b>4</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>166</b>	<b>155</b>
Tesorería		166	155
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>53.343</b>	<b>50.778</b>

## BALANCE A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en millones de euros)

PASIVO	Notas	31.12.2022	31.12.2021 (*)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	11	31.681	31.604
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>31.677</b>	<b>31.597</b>
<b>Capital</b>	11.1	<b>4.772</b>	<b>4.775</b>
Capital escriturado		4.772	4.775
<b>Prima de emisión</b>	11.2	<b>14.070</b>	<b>14.215</b>
<b>Reservas</b>		<b>1.404</b>	<b>1.283</b>
Legal y estatutarias	11.3	969	969
Otras reservas		435	314
<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>	11.5	<b>(1.750)</b>	<b>(1.852)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		<b>10.292</b>	<b>10.976</b>
Remanente		10.292	10.976
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>2.840</b>	<b>2.160</b>
<b>Otros instrumentos de patrimonio neto</b>	12	<b>49</b>	<b>40</b>
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	11.6	<b>4</b>	<b>7</b>
Operaciones de cobertura		4	7
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.434</b>	<b>11.439</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>		<b>454</b>	<b>478</b>
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	13.1	179	220
Otras provisiones	13.2	275	258
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>342</b>	<b>360</b>
Deudas con entidades de crédito	9, 14	253	298
Acreedores por arrendamientos financieros	8, 9, 14	50	52
Derivados	9, 15	22	8
Otros pasivos financieros	9	17	2
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	9, 15, 23.1.a, 23.1.c	<b>9.757</b>	<b>9.788</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	17.4	<b>881</b>	<b>813</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10.228</b>	<b>7.735</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1.256</b>	<b>1.190</b>
Deudas con entidades de crédito	9, 14	1.167	1.082
Acreedores por arrendamientos financieros	8, 9, 14	3	2
Derivados	9, 15	33	94
Otros pasivos financieros	9	53	12
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	9, 15, 23.1.a, 23.1.c	<b>8.848</b>	<b>6.413</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>124</b>	<b>132</b>
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	23.1.b	23	14
Acreedores varios		27	49
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		22	22
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17.1	52	47
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>53.343</b>	<b>50.778</b>



Cuenta de pérdidas y ganancias de Iberdrola en los años 2021 y 2022

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en millones de euros)

	Notas	2022	2021 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>18.1</b>	<b>3.056</b>	<b>2.674</b>
Ingresos financieros de participación en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	10, 23.2	2.604	2.257
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas	23.2	27	33
Ingresos por servicios prestados a empresas del grupo y asociadas	23.2	425	384
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>7, 8</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>—</b>	<b>(1)</b>
Consumo de mercaderías		—	(1)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2	1
<b>Gastos de personal</b>		<b>(166)</b>	<b>(170)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(112)	(114)
Cargas sociales	18.2	(54)	(56)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(237)</b>	<b>(218)</b>
Servicios exteriores		(230)	(216)
Tributos		(6)	—
Otros gastos de gestión corriente		(1)	(2)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>7, 8</b>	<b>(72)</b>	<b>(72)</b>
<b>Exceso de provisiones</b>		<b>—</b>	<b>14</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros de empresas del grupo y asociadas</b>		<b>580</b>	<b>110</b>
Deterioro y pérdidas	10	580	108
Resultados por enajenaciones y otras		—	2
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.167</b>	<b>2.341</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>18.5</b>	<b>7</b>	<b>25</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		7	25
<b>Gastos financieros</b>	<b>18.4</b>	<b>(322)</b>	<b>(223)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	23.2	(298)	(207)
Por deudas con terceros		(12)	(5)
Por actualización de provisiones		(12)	(11)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>18.6</b>	<b>(105)</b>	<b>(45)</b>
Cartera de negociación y otros		(105)	(45)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>18.7</b>	<b>6</b>	<b>(10)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(414)</b>	<b>(253)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.753</b>	<b>2.088</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>17.3</b>	<b>87</b>	<b>72</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>2.840</b>	<b>2.160</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.840</b>	<b>2.160</b>

Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Iberdrola en los años 2021 y 2022

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en millones de euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

	Notas	2022	2021 (*)
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>2.840</b>	<b>2.160</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
Por coste de la cobertura	11.6	(3)	(12)
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	13.1.a	27	(19)
Efecto impositivo	11.6, 17.4	(6)	7
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>18</b>	<b>(24)</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo	11.6	2	8
Por coste de la cobertura	11.6	(3)	4
Efecto impositivo	11.6	—	(3)
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>(1)</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>2.857</b>	<b>2.145</b>

### B) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en millones de euros)

	Capital (Nota 11.1)	Prima de emisión (Nota 11.2)	Reservas (Notas 11.3 11.4 y 11.5)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 11.5)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 12)	Ajustes por cambios de valor (Nota 11.6)	TOTAL
Saldo a 01.01.2021 (*)	4.762	14.361	1.328	(1.977)	11.018	2.292	29	(11)	31.802
Aplicación del Real Decreto 1/2021 (Nota 2.1)	—	—	(18)	—	—	—	—	18	—
<b>Saldo ajustado a 01.01.2021</b>	<b>4.762</b>	<b>14.361</b>	<b>1.310</b>	<b>(1.977)</b>	<b>11.018</b>	<b>2.292</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>31.802</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	—	—	(15)	—	—	2.160	—	—	2.145
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Reducción de capital	(133)	—	—	1.898	(1.765)	—	—	—	—
Ampliación de capital liberada	146	(146)	—	—	—	—	—	—	—
Distribución de resultado	—	—	—	—	1.723	(2.292)	—	—	(569)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	7	(1.773)	—	—	—	—	(1.766)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	—	—	(19)	—	—	—	11	—	(8)
Saldo a 31.12.2021 (*)	4.775	14.215	1.283	(1.852)	10.976	2.160	40	7	31.604
<b>Saldo a 01.01.2022</b>	<b>4.775</b>	<b>14.215</b>	<b>1.283</b>	<b>(1.852)</b>	<b>10.976</b>	<b>2.160</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>31.604</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	—	—	20	—	—	2.840	—	(3)	2.857
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>									
Reducción de capital	(148)	—	148	1.985	(1.985)	—	—	—	—
Ampliación de capital liberada	145	(145)	—	—	—	—	—	—	—
Distribución de resultado	—	—	—	—	1.301	(2.160)	—	—	(859)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	2	(1.883)	—	—	—	—	(1.881)
Otras operaciones con socios o propietarios	—	—	(31)	—	—	—	—	—	(31)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	—	—	(18)	—	—	—	9	—	(9)
Saldo a 31.12.2022	4.772	14.070	1.404	(1.750)	10.292	2.840	49	4	31.681

Estado de flujos de efectivo de Iberdrola en los años 2021 y 2022

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en millones de euros)

	Notas	2022	2021 (*)
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>2.753</b>	<b>2.088</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>(2.663)</b>	<b>(2.056)</b>
Amortización del inmovilizado	7, 8	72	72
Correcciones valorativas por deterioro		(580)	(106)
Variación de provisiones		—	(14)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		—	(2)
Ingresos financieros	18.1, 18.5	(2.638)	(2.315)
Gastos financieros	18.4	322	223
Diferencias de cambio	18.7	(6)	10
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	18.6	105	45
Otros ingresos y gastos		62	33
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>26</b>	<b>(21)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		33	(32)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(7)	11
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>2.424</b>	<b>2.281</b>
Pagos de intereses		(277)	(155)
Cobros de dividendos		2.506	2.228
Cobros de intereses		46	30
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		129	212
Otros (pagos) cobros		(70)	(34)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.540</b>	<b>2.292</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(4.019)</b>	<b>(5.369)</b>
Empresas del grupo y asociadas	10	(3.909)	(5.167)
Inmovilizado intangible	7	(92)	(62)
Inmovilizado material	8	(16)	(13)
Otros activos financieros		(2)	(127)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>2.190</b>	<b>3.027</b>
Empresas del grupo y asociadas	10	2.113	2.928
Inmovilizado intangible		36	—
Otros activos financieros		1	99
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.869)</b>	<b>(2.342)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(1.792)</b>	<b>(1.826)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	11.5	(1.863)	(1.896)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	11.5	91	70
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>2.022</b>	<b>2.388</b>
Emisión		5.956	7.120
Deudas con entidades de crédito		—	1.227
Deudas con empresas del grupo y asociadas		5.928	5.878
Otras deudas		28	15
Devolución y amortización		(3.934)	(4.732)
Deudas con entidades de crédito		(421)	(1.191)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(3.513)	(3.516)
Otras deudas		—	(25)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(890)</b>	<b>(569)</b>
Dividendos		(890)	(569)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(660)</b>	<b>(7)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>11</b>	<b>(57)</b>
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>		<b>155</b>	<b>212</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>166</b>	<b>155</b>

*Balance de situación de Enagás en los años 2020 y 2021*

**ENAGÁS, S.A.**  
**BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2021	31.12.2020
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>5.822.118</b>	<b>6.115.722</b>
Inmovilizado intangible	2.5	18.763	14.571
Investigación y desarrollo		74	65
Aplicaciones informáticas		18.689	14.506
Inmovilizado material	2.4	27.002	21.218
Terrenos y construcciones		14.964	15.831
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.280	4.324
Inmovilizado en curso y anticpos		7.758	1.063
Inversiones inmobiliarias	4.1.a	18.660	19.020
Terrenos		18.660	19.020
Inversiones en empresas del grupo y multigrupo a largo plazo	1.5	5.314.790	5.659.307
Instrumentos de patrimonio		5.314.790	5.259.016
Créditos a empresas		-	400.291
Inversiones financieras a largo plazo		431.936	390.983
Créditos a terceros		12	27
Otros activos financieros	1.5.c	431.924	390.956
Activos por impuestos diferidos	4.2.g	10.967	10.623
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>823.525</b>	<b>450.948</b>
Existencias		1	1
Materias primas y otros aprovisionamientos		1	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.2	23.862	35.413
Clientes, empresas del grupo y asociadas		11.295	11.921
Deudores varios		194	43
Personal		98	123
Activos por impuesto corriente		12.272	23.323
Otros créditos de las Administraciones Públicas		3	3
Inversiones en empresas del grupo y multigrupo a corto plazo	1.5	653.078	162.287
Créditos a empresas		523.246	135.187
Otros activos financieros		129.832	27.100
Periodificaciones a corto plazo		2.086	864
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	3.6.a	144.498	252.383
Tesorería		144.498	252.383
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>6.645.643</b>	<b>6.566.670</b>

PASIVO	Notas	31.12.2021	31.12.2020
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.691.201</b>	<b>2.673.229</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>2.690.592</b>	<b>2.672.598</b>
Capital	3.1.a	392.985	392.985
Capital escriturado		392.985	392.985
Prima de emisión	3.1.b	465.116	465.116
Prima de emisión		465.116	465.116
Reservas	3.1.d	1.558.979	1.557.649
Legal y estatutarias		78.597	78.597
Otras reservas		1.480.382	1.479.052
Acciones propias	3.1.c	(12.464)	(12.464)
Resultado del ejercicio		457.259	440.630
Dividendo activo a cuenta	1.6.a	(177.812)	(175.720)
Otros instrumentos de patrimonio neto		6.529	4.402
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	3.1.e	<b>(22)</b>	<b>-</b>
Operaciones de cobertura		(22)	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>	3.1.f	<b>631</b>	<b>631</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		631	631
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.973.807</b>	<b>3.651.829</b>
Provisiones a largo plazo	2.8.a	663	2.761
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		663	2.295
Otras provisiones		-	466
Deudas a largo plazo	3.2.a	197.734	183.249
Deudas con entidades de crédito		197.694	183.155
Otros pasivos financieros		40	94
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.2.c	2.771.377	3.461.394
Pasivos por impuestos diferidos	4.2.g	3.226	3.629
Periodificaciones a largo plazo		807	796
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>980.635</b>	<b>241.612</b>
Pasivos financieros corrientes	3.2.b	8.284	4.425
Deudas con entidades de crédito		94	54
Derivados		36	-
Otros pasivos financieros		8.154	4.371
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.2.c	917.716	178.800
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.3	54.251	58.351
Proveedores		11.045	10.312
Acreedores, empresas del grupo y asociadas		733	6.895
Acreedores varios		618	2.854
Personal		9.352	6.365
Pasivos por impuestos corrientes		630	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas		31.873	31.925
Periodificaciones a corto plazo		384	36
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>6.645.643</b>	<b>6.566.670</b>

*Cuenta de pérdidas y ganancias de Enagás en los años 2020 y 2021*

**ENAGÁS, S.A.**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresada en miles de euros)

	Notas	31.12.2021	31.12.2020
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>501.831</b>	<b>480.605</b>
Importe neto de la cifra de negocios	2.1.a	591.596	583.588
Prestación de servicios		75.222	80.146
Ingresos por dividendos de empresas del grupo y multigrupo		516.374	503.442
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.4	364	249
Aprovisionamientos		-	3
Otros ingresos de explotación		1.113	911
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.113	911
Gastos de personal	2.1.b	(49.773)	(47.482)
Sueldos, salarios y asimilados		(37.760)	(35.655)
Cargas sociales		(12.013)	(11.827)
Otros gastos de explotación	2.1.c	(37.464)	(43.071)
Servicios exteriores		(36.843)	(42.171)
Tributos		(267)	(376)
Otros gastos de gestión		(354)	(524)
Amortización del inmovilizado	2.4 y 2.5	(5.755)	(6.766)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	4.1.a	(360)	(607)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos de patrimonio	2.1.d	2.110	(6.220)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>501.831</b>	<b>480.605</b>
Ingresos financieros	3.3	12.831	12.975
De valores negociables y otros instrumentos financieros		12.831	12.975
- Por deudas con terceros		12.831	12.975
Gastos financieros	3.3	(70.119)	(74.020)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(65.467)	(68.046)
Por deudas con terceros		(4.652)	(5.974)
Diferencias de cambio	3.3 y 4.1.b	862	1.455
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(56.426)</b>	<b>(59.590)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>445.405</b>	<b>421.015</b>
Impuestos sobre beneficios	4.2.e	11.854	19.615
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>457.259</b>	<b>440.630</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>457.259</b>	<b>440.630</b>

Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Enagás en los años 2020 y 2021

**ENAGÁS, S.A.**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en miles de euros)

	Notas	31.12.2021	31.12.2020
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>457.259</b>	<b>440.630</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>(27)</b>	<b>631</b>
Por cobertura de flujos de efectivo		(36)	-
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.1.e	-	841
Efecto impositivo		9	(210)
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>5</b>	<b>-</b>
Por cobertura de flujos de efectivo		7	-
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.1.e	-	-
Efecto impositivo		(2)	-
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>		<b>457.237</b>	<b>441.261</b>

**ENAGÁS, S.A.**

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en miles de euros)

	Nota	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones Propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Total Patrimonio neto
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2020</b>		<b>392.985</b>	<b>2.023.097</b>	<b>(12.464)</b>	<b>403.199</b>	<b>(152.469)</b>	<b>2.206</b>	-	-	<b>2.656.554</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-	-	<b>440.630</b>	-	-	-	<b>631</b>	<b>441.261</b>
<b>Operaciones con accionistas</b>		-	<b>(7.742)</b>	-	<b>(243.287)</b>	<b>(175.720)</b>	-	-	-	<b>(426.749)</b>
- Distribución de dividendos	1.6	-	(7.742)	-	(243.287)	(175.720)	-	-	-	(426.749)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>		-	<b>7.410</b>	-	<b>(159.912)</b>	<b>152.469</b>	<b>2.196</b>	-	-	<b>2.163</b>
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3.1.c	-	-	-	-	-	2.196	-	-	2.196
- Otras variaciones		-	7.410	-	(159.912)	152.469	-	-	-	(33)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020</b>		<b>392.985</b>	<b>2.022.765</b>	<b>(12.464)</b>	<b>440.630</b>	<b>(175.720)</b>	<b>4.402</b>	-	<b>631</b>	<b>2.673.229</b>
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2021</b>		<b>392.985</b>	<b>2.022.765</b>	<b>(12.464)</b>	<b>440.630</b>	<b>(175.720)</b>	<b>4.402</b>	-	<b>631</b>	<b>2.673.229</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-	-	<b>457.259</b>	-	-	<b>(22)</b>	-	<b>457.231</b>
<b>Operaciones con accionistas</b>		-	-	-	<b>(263.580)</b>	<b>(177.812)</b>	-	-	-	<b>(441.392)</b>
- Distribución de dividendos	1.6	-	-	-	(263.580)	(177.812)	-	-	-	(441.392)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>		-	<b>1.330</b>	-	<b>(177.050)</b>	<b>175.720</b>	<b>2.127</b>	-	-	<b>2.127</b>
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3.1.c	-	-	-	-	-	2.127	-	-	2.127
- Otras variaciones		-	1.330	-	(177.050)	175.720	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021</b>		<b>392.985</b>	<b>2.024.095</b>	<b>(12.464)</b>	<b>457.259</b>	<b>(177.812)</b>	<b>6.529</b>	<b>(22)</b>	<b>631</b>	<b>2.691.201</b>

Estado de flujos de efectivo de Enagás en los años 2020 y 2021

**ENAGÁS, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en miles de euros)

	Notas	31.12.2021	31.12.2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		<b>377.931</b>	<b>498.699</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>445.405</b>	<b>421.015</b>
<b>Ajustes al resultado</b>		<b>(465.540)</b>	<b>(439.719)</b>
- Amortización del inmovilizado	2.4 y 2.5	5.755	6.766
- Variación de provisiones		426	1.159
- Imputación de subvenciones		(15)	(30)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		360	17
- Ingresos financieros y dividendos		(539.213)	(526.891)
- Gastos financieros	3.3	70.119	73.905
- Deterioros		(2.110)	6.810
- Diferencias de cambio		(862)	(1.455)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(7.658)</b>	<b>15.093</b>
- Existencias		-	5
- Deudores y otras cuentas a cobrar		500	2.212
- Otros activos corrientes		(1.222)	1.014
- Acreedores y otras cuentas a pagar		(7.390)	11.548
- Otros pasivos corrientes		454	307
- Otros activos y pasivos no corrientes		-	7
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>405.724</b>	<b>502.310</b>
- Pagos de intereses		(59.426)	(66.944)
- Cobros de dividendos		413.642	548.342
- Cobros de intereses		10.019	10.458
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		40.398	10.453
- Otros cobros (pagos)		1.089	1
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>(63.548)</b>	<b>(582.062)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(64.939)</b>	<b>(1.055.944)</b>
- Empresas del grupo y asociadas		(54.548)	(1.045.719)
- Inmovilizado intangible y material	2.4 y 2.5	(10.399)	(10.254)
- Otros activos financieros		8	29
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>1.391</b>	<b>473.882</b>
- Empresas del grupo y asociadas		1.391	473.882
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>(423.130)</b>	<b>(356.779)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>359</b>	<b>1.673</b>
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos		359	1.673
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>17.903</b>	<b>68.297</b>
- Emisión de deudas con entidades de crédito		406.861	2.483.959
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		150.000	430.979
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(407.216)	(2.487.388)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		(131.742)	(359.253)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(441.392)</b>	<b>(426.749)</b>
- Dividendos	1.6	(441.392)	(426.749)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>862</b>	<b>934</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(107.885)</b>	<b>(439.208)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		252.383	691.591
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		144.498	252.383



Balance de situación de Enagás para los años 2021 y 2022

# ENAGÁS, S.A.

## BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Notas	31.12.2022	31.12.2021
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>5.620.784</b>	<b>5.822.118</b>
Inmovilizado intangible	2.5	23.425	18.763
Investigación y desarrollo		110	74
Aplicaciones informáticas		23.315	18.689
Inmovilizado material	2.4	20.910	27.002
<b>Terrenos y construcciones</b>		<b>14.160</b>	<b>14.964</b>
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.754	4.280
Inmovilizado en curso y anticipos		1.996	7.758
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	4.1.a	<b>17.410</b>	<b>18.660</b>
Terrenos		17.410	18.660
<b>Inversiones en empresas del grupo y multigrupo a largo plazo</b>	1.5	<b>5.078.089</b>	<b>5.314.790</b>
Instrumentos de patrimonio		5.078.089	5.314.790
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>472.117</b>	<b>431.936</b>
Créditos a terceros		11	12
Otros activos financieros	1.5.c	472.106	431.924
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	4.2.g	<b>8.833</b>	<b>10.967</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>332.320</b>	<b>823.525</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	2.4	<b>8.882</b>	<b>-</b>
<b>Existencias</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos		1	1
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>13.242</b>	<b>23.862</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	2.2	11.143	11.295
Deudores varios		579	194
Personal		87	98
Activos por impuesto corriente		280	12.272
Otros créditos de las Administraciones Públicas		1.153	3
<b>Inversiones en empresas del grupo y multigrupo a corto plazo</b>	1.5	<b>235.510</b>	<b>653.078</b>
Créditos a empresas		100.510	523.246
Otros activos financieros		135.000	129.832
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>2.749</b>	<b>2.086</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>	3.6.a	<b>71.936</b>	<b>144.498</b>
Tesorería		71.936	144.498
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5.953.104</b>	<b>6.645.643</b>

PASIVO	Notas	31.12.2022	31.12.2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.698.398</b>	<b>2.691.201</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>2.698.398</b>	<b>2.690.592</b>
Capital	3.1.a	392.985	392.985
Capital escriturado		392.985	392.985
Prima de emisión	3.1.b	465.116	465.116
Prima de emisión		465.116	465.116
Reservas	3.1.d	1.571.296	1.558.979
Legal y estatutarias		78.597	78.597
Otras reservas		1.492.699	1.480.382
Acciones propias	3.1.c	(18.366)	(12.464)
Resultado del ejercicio		463.320	457.259
Dividendo activo a cuenta	1.6.a	(179.684)	(177.812)
Otros instrumentos de patrimonio neto		3.731	6.529
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	<b>3.1.e</b>	<b>-</b>	<b>(22)</b>
Operaciones de cobertura		-	(22)
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>		<b>-</b>	<b>631</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	631
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>2.459.923</b>	<b>2.973.807</b>
Provisiones a largo plazo	2.8.a	925	663
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		925	663
Deudas a largo plazo	3.2.a	5	197.734
Deudas con entidades de crédito		-	197.694
Otros pasivos financieros		5	40
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.2.c	2.457.553	2.771.377
Pasivos por impuestos diferidos	4.2.g	1.430	3.226
Periodificaciones a largo plazo		10	807
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>794.783</b>	<b>980.635</b>
Otros pasivos corrientes		2.291	-
Deudas a Corto Plazo	3.2.b	5.938	8.284
Deudas con entidades de crédito		1.124	94
Otros pasivos financieros		4.814	8.190
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.2.c	734.107	917.716
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.3	52.156	54.251
Proveedores		11.511	11.045
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas		2.085	733
Acreeedores varios		7	618
Personal		4.954	9.352
Pasivos por impuestos corrientes		-	630
Otras deudas con las Administraciones Públicas		33.599	31.873
Periodificaciones a corto plazo		291	384
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5.953.104</b>	<b>6.645.643</b>

*Cuenta de pérdidas y ganancias de Enagás para los años 2021 y 2022*

## ENAGÁS, S.A.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en miles de euros)

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>497.357</b>	<b>501.831</b>
Importe neto de la cifra de negocios	2.1.a	612.505	591.596
Prestación de servicios		73.994	75.222
Ingresos por dividendos de empresas del grupo y multigrupo		538.511	516.374
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.4	313	364
Otros ingresos de explotación		449	1.113
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		449	1.113
Gastos de personal	2.1.b	(54.423)	(49.773)
Sueldos, salarios y asimilados		(42.830)	(37.760)
Cargas sociales		(11.593)	(12.013)
Otros gastos de explotación	2.1.c	(45.903)	(37.464)
Servicios exteriores		(45.533)	(36.843)
Tributos		(338)	(267)
Otros gastos de gestión		(32)	(354)
Amortización del inmovilizado	2.4 y 2.5	(5.999)	(5.755)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	2.4 y 4.1.a	(1.261)	(360)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos de patrimonio	2.1.d	(8.324)	2.110
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>497.357</b>	<b>501.831</b>
Ingresos financieros	3.3	14.307	12.831
De valores negociables y otros instrumentos financieros		14.307	12.831
De terceros		14.307	12.831
Gastos financieros	3.3	(61.460)	(70.119)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(53.544)	(65.467)
Por deudas con terceros		(7.916)	(4.652)
Diferencias de cambio	3.3 y 4.1.b	(71)	862
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(47.224)</b>	<b>(56.426)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>450.133</b>	<b>445.405</b>
Impuestos sobre beneficios	4.2.e	13.187	11.854
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>463.320</b>	<b>457.259</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>463.320</b>	<b>457.259</b>

Estado de cambios en el patrimonio neto de Enagás para los años 2021 y 2022

## ENAGÁS, S.A.

### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>463.320</b>	<b>457.259</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.496</b>	<b>(27)</b>
Por cobertura de flujos de efectivo	3.1.e	2.836	(36)
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos		(841)	-
Efecto impositivo		(499)	9
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>(2.105)</b>	<b>5</b>
Por cobertura de flujos de efectivo	3.1.e	(2.807)	7
Por subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		702	(2)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>		<b>462.711</b>	<b>457.237</b>

## ENAGÁS, S.A.

### ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

	Nota	Capital	Prima de Emisión y Reservas	Acciones Propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros Instrumentos de patrimonio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados	Total Patrimonio neto
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2021</b>		<b>392.985</b>	<b>2.022.765</b>	<b>(12.464)</b>	<b>440.630</b>	<b>(175.720)</b>	<b>4.402</b>	-	<b>631</b>	<b>2.673.229</b>
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	457.259	-	-	(22)	-	457.231
Operaciones con accionistas		-	-	-	(263.580)	(177.812)	-	-	-	(441.392)
Distribución de dividendos	1.6	-	-	-	(263.580)	(177.812)	-	-	-	(441.392)
Otras variaciones del patrimonio neto		-	1.330	-	(177.050)	175.720	2.127	-	-	2.127
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3.1.c	-	-	-	-	-	2.127	-	-	2.127
Otras variaciones		-	1.330	-	(177.050)	175.720	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021</b>		<b>392.985</b>	<b>2.024.095</b>	<b>(12.464)</b>	<b>457.259</b>	<b>(177.812)</b>	<b>6.529</b>	<b>(22)</b>	<b>631</b>	<b>2.691.201</b>
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2022</b>		<b>392.985</b>	<b>2.024.095</b>	<b>(12.464)</b>	<b>457.259</b>	<b>(177.812)</b>	<b>6.529</b>	<b>(22)</b>	<b>631</b>	<b>2.691.201</b>
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	463.320	-	-	22	(631)	462.711
Operaciones con accionistas		-	12.217	-	(266.718)	(179.684)	-	-	-	(434.185)
Distribución de dividendos	1.6	-	12.217	-	(266.718)	(179.684)	-	-	-	(434.185)
Operaciones con acciones propias		-	-	(9.677)	-	-	-	-	-	(9.677)
Otras variaciones del patrimonio neto		-	100	3.775	(190.541)	177.812	(2.798)	-	-	(11.652)
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3.1.c	-	100	3.775	-	-	(2.798)	-	-	1.077
Otras variaciones		-	-	-	(190.541)	177.812	-	-	-	(12.729)
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022</b>		<b>392.985</b>	<b>2.036.412</b>	<b>(18.366)</b>	<b>463.320</b>	<b>(179.684)</b>	<b>3.731</b>	-	-	<b>2.698.398</b>

**Estado de flujos de efectivo de Enagás para los años 2021 y 2022**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(Expresado en miles de euros)

	Notas	31.12.2022	31.12.2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		<b>503.344</b>	<b>377.931</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos		450.133	445.405
<b>Ajustes al resultado</b>		<b>(479.529)</b>	<b>(465.540)</b>
Amortización del inmovilizado	2.4 y 2.5	5.999	5.755
Variación de provisiones		262	426
Imputación de subvenciones		(17)	(15)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		1.261	360
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(5.740)	
Ingresos financieros y dividendos		(555.546)	(539.213)
Gastos financieros	3.3	61.460	70.119
Deterioros		14.064	(2.110)
Diferencias de cambio		71	(862)
Otros Ingresos y gastos		(1.343)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>5.477</b>	<b>(7.658)</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		(1.039)	500
Otros activos corrientes		(663)	(1.222)
Acreedores y otras cuentas a pagar		7.052	(7.390)
Otros pasivos corrientes		94	454
Otros activos y pasivos no corrientes		33	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>527.263</b>	<b>405.724</b>
Pagos de intereses		(57.700)	(59.426)
Cobros de dividendos		533.343	413.642
Cobros de intereses		12.738	10.019
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		38.882	40.398
Otros cobros (pagos)		-	1.089
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>607.290</b>	<b>(63.548)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(164.915)</b>	<b>(64.939)</b>
Empresas del grupo y asociadas		(149.145)	(54.548)
Inmovilizado intangible y material	2.4 y 2.5	(15.770)	(10.399)
Otros activos financieros		-	8
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>772.205</b>	<b>1.391</b>
Empresas del grupo y asociadas		772.205	1.391
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>(1.183.072)</b>	<b>(423.130)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(8.425)</b>	<b>359</b>
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	359
Adquisiciones de instrumentos de patrimonio propio		(9.679)	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		1.254	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>(728.245)</b>	<b>17.903</b>
- Emisión de deudas con entidades de crédito		28.779	406.861
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas		358.856	150.000
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito		(242.138)	(407.216)
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		(873.742)	(131.742)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(446.402)</b>	<b>(441.392)</b>
- Dividendos	1.6	(446.402)	(441.392)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		<b>(124)</b>	<b>862</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(72.562)</b>	<b>(107.885)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		144.498	252.383
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		71.936	144.498

**Balance de situación de Endesa en los años 2020 y 2021**

**ENDESA, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Millones de Euros

	Nota	31 de Diciembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>19.169</b>	<b>19.154</b>
<b>Inmovilizado Intangible</b>	5	<b>104</b>	<b>113</b>
Patentes, Licencias, Marcas y Similares		3	4
Aplicaciones Informáticas		101	109
<b>Inmovilizado Material</b>	6	<b>2</b>	<b>2</b>
Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado Material		2	2
<b>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo</b>	8 y 18.2	<b>18.924</b>	<b>18.878</b>
Instrumentos de Patrimonio		18.924	18.878
<b>Inversiones Financieras a Largo Plazo</b>	8	<b>28</b>	<b>31</b>
Instrumentos de Patrimonio		3	4
Créditos a Terceros		6	4
Derivados	14	7	7
Otros Activos Financieros		12	16
<b>Activos por Impuesto Diferido</b>	15.6	<b>111</b>	<b>130</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>654</b>	<b>796</b>
<b>Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar</b>		<b>203</b>	<b>236</b>
Deudores Varios		35	52
Deudores Empresas del Grupo y Asociadas	18.2	168	182
Personal		-	1
Otros Créditos con las Administraciones Públicas	15.8	-	1
<b>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo</b>	8 y 18.2	<b>70</b>	<b>419</b>
Créditos a Empresas		70	88
Otros Activos Financieros		-	331
<b>Inversiones Financieras a Corto Plazo</b>	8	<b>2</b>	<b>10</b>
Créditos a Terceros		2	10
<b>Periodificaciones a Corto Plazo</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes</b>		<b>378</b>	<b>130</b>
Tesorería		378	130
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>19.823</b>	<b>19.950</b>

**BALANCES DE SITUACIÓN**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Miliones de Euros

	Nota	31 de Diciembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Fondos Propios	10	7.644	8.981
<b>Capital</b>		<b>1.271</b>	<b>1.271</b>
Capital Escriturado		1.271	1.271
Prima de Emisión		89	89
<b>Reservas</b>		<b>1.438</b>	<b>1.436</b>
Legal y Estatutarias		254	254
Otras Reservas		1.184	1.182
(Acciones en Patrimonio Propio)		(3)	(2)
<b>Resultados de Ejercicios Anteriores</b>		<b>4.795</b>	<b>4.597</b>
Remanente		4.795	4.597
Resultado del Ejercicio		581	2.330
Dividendo a Cuenta	3 y 105	(529)	(741)
Otros Instrumentos de Patrimonio Neto		2	1
<b>Ajustes por Cambios de Valor</b>		<b>(8)</b>	<b>(26)</b>
Operaciones de Cobertura		(8)	(26)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones a Largo Plazo	11	253	307
Obligaciones por Prestaciones a Largo Plazo al Personal		51	57
Provisiones para Planes de Reestructuración de Plantilla		140	185
Otras Provisiones		62	65
Deudas a Largo Plazo	12	3.238	2.081
Obligaciones y Otros Valores Negociables		18	20
Deudas con Entidades de Crédito		3.203	2.023
Acreedores por Arrendamiento Financiero		1	1
Derivados	14	13	34
Otros Pasivos Financieros		3	3
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo	11 y 102	4.835	6.303
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas		4.835	6.303
Pasivos por Impuesto Diferido	14.7	16	34
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Provisiones a Corto Plazo	11	44	49
Provisiones para Planes de Reestructuración de Plantilla		44	40
Otras Provisiones		-	9
Deudas a Corto Plazo	12	3.216	1.474
Deudas con Entidades de Crédito		134	83
Acreedores por Arrendamiento Financiero		1	1
Derivados	14	-	1
Otros Pasivos Financieros		3.081	1.389
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo	11 y 102	430	604
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas		48	74
Otros Pasivos Financieros		382	530
Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar		155	143
Proveedores Empresas del Grupo y Asociadas	10.1	33	34
Acreedores Varios		56	84
Personal (Remuneraciones Pendientes de Pago)		20	19
Otras Deudas con las Administraciones Públicas	14.4	6	6
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>19.823</b>	<b>19.950</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias de Endesa para los años 2020 y 2021**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Millones de Euros	Nota	2021	2020
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	<b>10.1</b>	<b>1.003</b>	<b>2.866</b>
Prestaciones de Servicios		266	281
Ingresos por Dividendos de Empresas del Grupo y Asociadas	11.1 y 10.1	737	2.585
<b>Trabajos Realizados por la Empresa para su Activo</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Otros Ingresos de Explotación</b>		<b>-</b>	<b>6</b>
Ingresos Accesorios y otros de Gestión Corriente		-	6
<b>Gastos de Personal</b>	<b>10.2</b>	<b>(154)</b>	<b>(239)</b>
Sueldos, Salarios y Asimilados		(112)	(119)
Cargas Sociales		(28)	(38)
Provisiones		(14)	(82)
<b>Otros Gastos de Explotación</b>	<b>10.3</b>	<b>(165)</b>	<b>(189)</b>
Servicios Exteriores		(98)	(105)
Tributos		-	(6)
Otros Gastos de Gestión Corriente		(67)	(78)
<b>Amortización del Inmovilizado</b>	<b>3 y 0</b>	<b>(38)</b>	<b>(32)</b>
<b>Excesos de Provisiones</b>	<b>11.3</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
<b>Deterioro y Resultados de Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas</b>	<b>1, 11.3 y 11.1</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>652</b>	<b>2.420</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>10.4</b>	<b>20</b>	<b>5</b>
De Valores Negociables y de Créditos del Activo Inmovilizado		20	5
De Terceros		20	5
<b>Gastos Financieros</b>	<b>10.4</b>	<b>(151)</b>	<b>(178)</b>
Por Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	11.1	(129)	(159)
Por Deudas con Terceros		(21)	(15)
Por Actualización de Provisiones		(1)	(4)
<b>Variación de Valor Razonable en Instrumentos Financieros</b>		<b>(2)</b>	<b>-</b>
Cartera de Negociación y otros		(2)	-
<b>Diferencias de Cambio</b>		<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Deterioro y Resultado por Enajenaciones de Instrumentos Financieros</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>
Deterioros	11	1	(1)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(131)</b>	<b>(173)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>521</b>	<b>2.247</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>11</b>	<b>60</b>	<b>83</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>581</b>	<b>2.330</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>581</b>	<b>2.330</b>



Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Endesa para los años 2020 y 2021

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

Millones de Euros

	Nota	2021	2020
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>581</b>	<b>2.330</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
Por Coberturas de Flujos de Efectivo	14	16	(24)
Por Ganancias y Pérdidas Actuariales y otros Ajustes	11.1	2	(7)
Efecto Impositivo	15	(4)	8
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>14</b>	<b>(23)</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Por Coberturas de Flujos de Efectivo	14	8	7
Efecto Impositivo	15	(2)	(2)
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>6</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS</b>		<b>601</b>	<b>2.312</b>

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

Millones de Euros

Nota	31 de Diciembre de 2021								Total Patrimonio Neto
	Capital (Nota 10.1)	Prima de Emisión (Nota 10.2)	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Fondos Propios (Acciones en Patrimonio Propio) (Nota 10.3)	Resultado del Ejercicio (Nota 1)	(Dividendo a Cuenta) (Nota 1)	Otros Instrumentos de Patrimonio	Ajustes por Cambios de Valor	
Saldo a 31 de Diciembre de 2020	1.271	59	6.033	(2)	2.330	(741)	1	(26)	8.955
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS</b>	-	-	2	-	581	-	-	18	<b>601</b>
<b>Operaciones con los Accionistas</b>	-	-	-	(1)	-	(529)	-	-	<b>(530)</b>
Distribución de Dividendos 1 y 10.1	-	-	-	-	-	(529)	-	-	(529)
Operaciones con Acciones Propias	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)
<b>Otras Variaciones del Patrimonio Neto</b>	-	-	196	-	(2.330)	741	1	-	<b>(1.390)</b>
Distribución del Resultado 3	-	-	196	-	(2.330)	741	-	-	(1.390)
Otras Variaciones	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Saldo a 31 de Diciembre de 2021	1.271	59	6.233	(3)	581	(529)	2	(8)	7.636

Millones de Euros

Nota	31 de Diciembre de 2020								Total Patrimonio Neto
	Capital (Nota 10.1)	Prima de Emisión (Nota 10.2)	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	Fondos Propios (Acciones en Patrimonio Propio) (Nota 10.3)	Resultado del Ejercicio (Nota 1)	(Dividendo a Cuenta) (Nota 1)	Otros Instrumentos de Patrimonio	Ajustes por Cambios de Valor	
Saldo a 31 de Diciembre de 2019	1.271	59	5.958	-	1.642	(741)	-	(13)	8.206
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS</b>	-	-	(5)	-	2.330	-	-	(13)	<b>2.312</b>
<b>Operaciones con los Accionistas</b>	-	-	-	(2)	-	(741)	-	-	<b>(743)</b>
Distribución de Dividendos 10.1	-	-	-	-	-	(741)	-	-	(741)
Operaciones con Acciones Propias	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
<b>Otras Variaciones del Patrimonio Neto</b>	-	-	80	-	(1.642)	741	1	-	<b>(820)</b>
Distribución del Resultado 3	-	-	80	-	(1.642)	741	-	-	(821)
Otras Variaciones	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Saldo a 31 de Diciembre de 2020	1.271	59	6.033	(2)	2.330	(741)	1	(26)	8.955

Estado de flujos de efectivo de Endesa para los años 2020 y 2021

**ENDESA, S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**

Millones de Euros	Nota	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>955</b>	<b>2.780</b>
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos		521	2.247
<b>Ajustes del Resultado</b>		<b>(564)</b>	<b>(2.301)</b>
Ingresos por Dividendos	8.1.1, 16.1 y 18.1	(737)	(2.585)
Amortización del Inmovilizado	9 y 6	38	32
Correcciones Valorativas por Deterioro		(1)	2
Variación de Provisiones		2	83
Resultados por Bajas y Enajenaciones de Instrumentos Financieros	8.1 y 18.1	-	(4)
Ingresos Financieros	16.4	(20)	(5)
Gastos Financieros	16.4	151	178
Diferencias de Cambio		-	(1)
Variación del Valor Razonable en Instrumentos Financieros		2	-
Otros Ajustes del Resultado		1	(1)
<b>Cambios en el Capital Corriente</b>		<b>44</b>	<b>(112)</b>
<b>Otros Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación</b>		<b>954</b>	<b>2.946</b>
Pagos de Intereses		(157)	(181)
Cobros de Dividendos		1.069	3.056
Cobros de Intereses		15	4
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Sociedades		75	112
Otros Cobros / (Pagos)		(48)	(45)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(73)</b>	<b>(22)</b>
<b>Pagos por Inversiones</b>		<b>(81)</b>	<b>(52)</b>
Empresas del Grupo y Asociadas		(49)	(16)
Inmovilizado Material e Intangible		(27)	(33)
Otros Activos Financieros		(5)	(3)
<b>Cobros por Desinversiones</b>		<b>8</b>	<b>30</b>
Empresas del Grupo y Asociadas		-	22
Otros Activos Financieros		8	8
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(634)</b>	<b>(2.659)</b>
<b>Cobros y (Pagos) por Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>(2)</b>	<b>(2)</b>
Adquisición de Instrumentos de Patrimonio Propio		(2)	(2)
<b>Cobros y (Pagos) por Instrumentos de Pasivo Financiero</b>		<b>1.500</b>	<b>(1.095)</b>
Emisión		3.156	721
Devolución y Amortización		(1.656)	(1.816)
<b>Pagos por Dividendos y Remuneraciones de otros Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>(2.132)</b>	<b>(1.562)</b>
Dividendos		(2.132)	(1.562)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>248</b>	<b>99</b>
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>130</b>	<b>31</b>
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>378</b>	<b>130</b>

Balance de situación de Endesa para los años 2021 y 2022

## Endesa, S.A.

### Balances de Situación a 31 de diciembre de 2022 y 2021

Millones de Euros

	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>19.253</b>	<b>19.169</b>
<b>Inmovilizado Intangible</b>	5	<b>95</b>	<b>104</b>
Patentes, Licencias, Marcas y Similares		5	3
Aplicaciones Informáticas		90	101
<b>Inmovilizado Material</b>	6	<b>2</b>	<b>2</b>
Instalaciones Técnicas y otro Inmovilizado Material		2	2
<b>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo</b>	8 y 18.2	<b>18.926</b>	<b>18.924</b>
Instrumentos de Patrimonio		18.926	18.924
<b>Inversiones Financieras a Largo Plazo</b>	8	<b>130</b>	<b>28</b>
Instrumentos de Patrimonio		3	3
Créditos a Terceros		7	6
Derivados	14	110	7
Otros Activos Financieros		10	12
<b>Activos por Impuesto Diferido</b>	15.6	<b>100</b>	<b>111</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.075</b>	<b>654</b>
<b>Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar</b>		<b>118</b>	<b>203</b>
Deudores Varios		34	35
Deudores Empresas del Grupo y Asociadas	18.2	83	168
Otros Créditos con las Administraciones Públicas		1	—
<b>Inversiones en Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo</b>	8 y 18.2	<b>4.753</b>	<b>70</b>
Créditos a Empresas		4.753	70
<b>Inversiones Financieras a Corto Plazo</b>	8	<b>176</b>	<b>2</b>
Créditos a Terceros		170	2
Otros Activos Financieros		6	—
<b>Periodificaciones a Corto Plazo</b>		<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Efectivo y otros Activos Líquidos Equivalentes</b>		<b>26</b>	<b>378</b>
Tesorería		26	378
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>24.328</b>	<b>19.823</b>

## Balances de Situación a 31 de diciembre de 2022 y 2021

Miliones de Euros

	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>			
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>7.445</b>	<b>7.636</b>
<b>Fondos Propios</b>	10	<b>7.366</b>	<b>7.644</b>
<b>Capital</b>		<b>1.271</b>	<b>1.271</b>
Capital Escriturado		1.271	1.271
<b>Prima de Emisión</b>		<b>89</b>	<b>89</b>
<b>Reservas</b>		<b>1.455</b>	<b>1.438</b>
Legal y Estatutarias		254	254
Otras Reservas		1.201	1.184
<b>(Acciones en Patrimonio Propio)</b>		<b>(5)</b>	<b>(3)</b>
<b>Resultados de Ejercicios Anteriores</b>		<b>3.855</b>	<b>4.795</b>
Remanente		3.855	4.795
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>697</b>	<b>581</b>
<b>Dividendo a Cuenta</b>	10.9	<b>—</b>	<b>(529)</b>
<b>Otros Instrumentos de Patrimonio Neto</b>		<b>4</b>	<b>2</b>
<b>Ajustes por Cambios de Valor</b>		<b>79</b>	<b>(8)</b>
Operaciones de Cobertura		79	(8)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>11.208</b>	<b>8.342</b>
<b>Provisiones a Largo Plazo</b>	11	<b>212</b>	<b>253</b>
Obligaciones por Prestaciones a Largo Plazo al Personal		23	51
Provisiones para Planes de Reestructuración de Plantilla		124	140
Otras Provisiones		65	62
<b>Deudas a Largo Plazo</b>	12	<b>5.854</b>	<b>3.238</b>
Obligaciones y Otros Valores Negociables		14	18
Deudas con Entidades de Crédito		5.748	3.203
Acreedores por Arrendamiento Financiero		1	1
Derivados	14	87	13
Otros Pasivos Financieros		4	3
<b>Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Largo Plazo</b>	12 y 18.2	<b>5.100</b>	<b>4.835</b>
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas		5.100	4.835
<b>Pasivos por Impuesto Diferido</b>	10.7	<b>42</b>	<b>16</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>5.675</b>	<b>3.845</b>
<b>Provisiones a Corto Plazo</b>	11	<b>40</b>	<b>44</b>
Provisiones para Planes de Reestructuración de Plantilla		40	44
<b>Deudas a Corto Plazo</b>	12	<b>5.386</b>	<b>3.216</b>
Deudas con Entidades de Crédito		390	134
Acreedores por Arrendamiento Financiero		1	1
Otros Pasivos Financieros		4.995	3.081
<b>Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a Corto Plazo</b>	12 y 18.2	<b>50</b>	<b>430</b>
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas		41	48
Otros Pasivos Financieros		9	382
<b>Acreedores Comerciales y otras Cuentas a Pagar</b>		<b>199</b>	<b>155</b>
Proveedores Empresas del Grupo y Asociadas	18.2	50	33
Acreedores Varios		117	96
Personal (Remuneraciones Pendientes de Pago)		24	20
Otras Deudas con las Administraciones Públicas	18.8	8	6
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>24.328</b>	<b>19.823</b>

*Cuenta de pérdidas y ganancias de Endesa para los años 2021 y 2022*

## Endesa, S.A.

### Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021

Miliones de Euros

	Nota	2022	2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe Neto de la Cifra de Negocios</b>	38.1	<b>991</b>	<b>1.003</b>
Prestaciones de Servicios		278	266
Ingresos por Dividendos de Empresas del Grupo y Asociadas	8.1.1 y 38.1	713	737
<b>Otros Ingresos de Explotación</b>		<b>2</b>	<b>—</b>
Ingresos Accesorios y otros de Gestión Corriente		2	—
<b>Gastos de Personal</b>	38.2	<b>(193)</b>	<b>(154)</b>
Sueldos, Salarios y Asimilados		(121)	(112)
Cargas Sociales		(27)	(28)
Provisiones		(45)	(14)
<b>Otros Gastos de Explotación</b>	38.3	<b>(101)</b>	<b>(185)</b>
Servicios Exteriores		(105)	(98)
Otros Gastos de Gestión Corriente		4	(67)
<b>Amortización del Inmovilizado</b>	5 y 8	<b>(39)</b>	<b>(38)</b>
<b>Excesos de Provisiones</b>		<b>—</b>	<b>6</b>
<b>Otros Resultados</b>	38.5	<b>152</b>	<b>—</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>812</b>	<b>652</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	38.6	<b>90</b>	<b>20</b>
<b>De Valores Negociables y de Créditos del Activo Inmovilizado</b>		<b>90</b>	<b>20</b>
De Empresas del Grupo y Asociadas	38.1	40	—
De Terceros		50	20
<b>Gastos Financieros</b>	38.6	<b>(205)</b>	<b>(151)</b>
Por Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	38.1	(124)	(129)
Por Deudas con Terceros		(77)	(21)
Por Actualización de Provisiones		(4)	(1)
<b>Variación de Valor Razonable en Instrumentos Financieros</b>		<b>6</b>	<b>(2)</b>
Cartera de Negociación y otros		6	(2)
<b>Diferencias de Cambio</b>		<b>5</b>	<b>1</b>
<b>Deterioro y Resultado por Enajenaciones de Instrumentos Financieros</b>		<b>—</b>	<b>1</b>
Deterioros		—	1
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(104)</b>	<b>(131)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>708</b>	<b>521</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b>	25	<b>(11)</b>	<b>60</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>697</b>	<b>581</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO DE IMPUESTOS</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>697</b>	<b>581</b>

## Endesa, S.A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021

#### A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021

Millones de Euros

	Nota	2022	2021
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>697</b>	<b>581</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
Por Coberturas de Flujos de Efectivo	14	112	16
Por Ganancias y Pérdidas Actuariales y otros Ajustes	11.1	23	2
Efecto Impositivo	15	(34)	(4)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>101</b>	<b>14</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Por Coberturas de Flujos de Efectivo	14	4	8
Efecto Impositivo	15	(1)	(2)
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>3</b>	<b>6</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS</b>		<b>801</b>	<b>601</b>

**B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021**

Miliones de Euros

Nota	31 de diciembre de 2022								
	Fondos Propios								Total Patrimonio Neto
	Capital (Nota 10.1)	Prima de Emisión (Nota 10.2)	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	(Acciones en Patrimonio Propias) (Nota 10.4)	Resultado del Ejercicio (Nota 3)	(Dividendo a Cuenta) (Nota 10.3)	Otros Instrumentos de Patrimonio	Ajustes por Cambios de Valor	
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.271	89	6.233	(3)	581	(529)	2	(8)	7.636
TOTAL INGRESOS/ (GASTOS) RECONOCIDOS	--	--	17	--	697	--	--	87	801
Operaciones con los Accionistas	--	--	--	(2)	--	--	--	--	(2)
Operaciones con Acciones Propias	--	--	--	(2)	--	--	--	--	(2)
Otras Variaciones del Patrimonio Neto	--	--	(940)	--	(581)	529	2	--	(990)
Distribución del Resultado	--	--	(940)	--	(581)	529	--	--	(992)
Otras Variaciones	--	--	--	--	--	--	2	--	2
Saldo a 31 de diciembre de 2022	1.271	89	5.310	(5)	697	--	4	79	7.445

Miliones de Euros

Nota	31 de diciembre de 2021								
	Fondos Propios								Total Patrimonio Neto
	Capital (Nota 10.1)	Prima de Emisión (Nota 10.2)	Reservas y Resultados de Ejercicios Anteriores	(Acciones en Patrimonio Propias) (Nota 10.4)	Resultado del Ejercicio (Nota 3)	(Dividendo a Cuenta) (Nota 10.3)	Otros Instrumentos de Patrimonio	Ajustes por Cambios de Valor	
Saldo a 31 de diciembre de 2020	1.271	89	6.033	(2)	2.330	(741)	1	(26)	8.955
TOTAL INGRESOS/ (GASTOS) RECONOCIDOS	--	--	2	--	581	--	--	18	601
Operaciones con los Accionistas	--	--	--	(1)	--	(529)	--	--	(530)
Distribución de Dividendos	--	--	--	--	--	(529)	--	--	(529)
Operaciones con Acciones Propias	--	--	--	(1)	--	--	--	--	(1)
Otras Variaciones del Patrimonio Neto	--	--	198	--	(2.330)	741	1	--	(1.390)
Distribución del Resultado	--	--	198	--	(2.330)	741	--	--	(1.391)
Otras Variaciones	--	--	--	--	--	--	1	--	1
Saldo a 31 de diciembre de 2021	1.271	89	6.233	(3)	581	(529)	2	(8)	7.636

Estados de flujos de efectivo de Endesa para los años 2021 y 2022

**Estados de Flujos de Efectivo**  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados  
a 31 de diciembre de 2022 y 2021

Miliones de Euros

	Nota	2022	2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>695</b>	<b>955</b>
Resultado del Ejercicio Antes de Impuestos		708	521
<b>Ajustes del Resultado</b>		<b>(680)</b>	<b>(564)</b>
Ingresos por Dividendos	8.1.1, 8.1.2 y 8.1.3	(713)	(737)
Amortización del Inmovilizado	8.2.8	39	38
Correcciones Valorativas por Deterioro		—	(1)
Variación de Provisiones		39	2
Ingresos Financieros	8.4	(90)	(20)
Gastos Financieros	8.4	205	151
Diferencias de Cambio		(3)	—
Variación del Valor Razonable en Instrumentos Financieros		(6)	2
Otros Ajustes del Resultado		(151)	1
<b>Cambios en el Capital Corriente</b>		<b>120</b>	<b>44</b>
<b>Otros Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación</b>		<b>547</b>	<b>954</b>
Pagos de Intereses		(178)	(157)
Cobros de Dividendos		713	1.069
Cobros de Intereses		19	15
Cobros / (Pagos) por Impuesto sobre Sociedades		38	75
Otros Cobros / (Pagos)		(45)	(48)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(4.718)</b>	<b>(73)</b>
<b>Pagos por Inversiones</b>		<b>(4.726)</b>	<b>(81)</b>
Empresas del Grupo y Asociadas		(4.697)	(49)
Inmovilizado Material e Intangible		(21)	(27)
Otros Activos Financieros		(8)	(5)
<b>Cobros por Desinversiones</b>		<b>8</b>	<b>8</b>
Otros Activos Financieros		8	8
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>3.671</b>	<b>(634)</b>
<b>Cobros y (Pagos) por Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
Adquisición de Instrumentos de Patrimonio Propio		(1)	(2)
<b>Cobros y (Pagos) por Instrumentos de Pasivo Financiero</b>		<b>5.193</b>	<b>1.500</b>
Emisión		8.371	3.156
Devolución y Amortización		(3.178)	(1.656)
<b>Pagos por Dividendos y Remuneraciones de otros Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>(1.521)</b>	<b>(2.132)</b>
Dividendos		(1.521)	(2.132)
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(352)</b>	<b>248</b>
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO</b>		<b>378</b>	<b>130</b>
<b>EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		<b>26</b>	<b>378</b>



**Balance de situación de Repsol en el año 2022**

REPSOL, S.A.

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

ACTIVO	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Inmovilizado intangible	6	202	164
Inmovilizado material	7	318	328
Inversiones inmobiliarias	8	180	180
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo		23.663	27.651
a) Instrumentos de patrimonio	9	23.659	27.651
b) Créditos	10 y 17	4	—
Inversiones financieras a largo plazo	10	32	125
Otros activos no corrientes		5	1
Activos por impuesto diferido	15	876	1.163
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>25.276</b>	<b>29.612</b>
Existencias		3	2
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.367	778
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		481	396
a.1) Clientes por ventas y prestaciones de servicios		9	6
a.2) Clientes, empresas del grupo y asociadas	17	472	390
b) Deudores varios		2	2
c) Activos por impuesto corriente	15	884	380
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	10 y 17	2.708	224
Inversiones financieras a corto plazo	10	474	3
Periodificaciones a corto plazo		6	10
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	557	87
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>5.115</b>	<b>1.104</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>30.391</b>	<b>30.716</b>

## BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital		1.327	1.527
Prima de emisión		4.038	4.038
Reservas		8.157	12.332
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(3)	(641)
Resultado del ejercicio		6.021	1.719
Dividendos a cuenta		(33)	—
Otros instrumentos de patrimonio neto		7	4
<b>FONDOS PROPIOS</b>	11	<b>19.514</b>	<b>18.979</b>
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>19.514</b>	<b>18.979</b>
<b>PASIVO</b>			
Provisiones a largo plazo	14	1.269	505
Deudas a largo plazo	12	186	173
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	12 y 17	7.460	7.271
Pasivos por impuesto diferido	15	88	66
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.003</b>	<b>8.015</b>
Provisiones a corto plazo	14	60	50
Deudas a corto plazo	12	480	603
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	12 y 17	453	2.529
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		881	540
a) Acreeedores varios, empresas del grupo y asociadas	17	34	42
b) Acreeedores varios		214	228
c) Pasivos por impuesto corriente	15	333	46
d) Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	300	224
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.874</b>	<b>3.722</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>30.391</b>	<b>30.716</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias de Repsol en el año 2022

REPSOL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	Millones de euros	
		Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Ventas		8	2
a) En empresas del grupo y asociadas	16 y 17	8	2
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo	16 y 17	6	—
Ingresos de participaciones en empresas del grupo y asociadas	16 y 17	3.000	21
Otros ingresos de explotación de empresas del grupo y asociadas	16 y 17	633	550
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		<b>3.647</b>	<b>573</b>
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>72</b>	<b>51</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(10)</b>	<b>(3)</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>12</b>	<b>6</b>
<b>Gastos de personal</b>	16	<b>(371)</b>	<b>(341)</b>
Servicios exteriores		(576)	(522)
Tributos		(3)	(3)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		—	(2)
Otros gastos de gestión corriente		—	(32)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(579)</b>	<b>(559)</b>
<b>Amortización del inmovilizado</b>		<b>(63)</b>	<b>(65)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>1</b>	<b>—</b>
<b>Excesos de provisiones</b>		<b>3</b>	<b>—</b>
Deterioro de participaciones en empresas del grupo y asociadas		2.496	1.967
Resultados por enajenaciones y otros		767	83
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	6, 7, 9 y 16	<b>3.263</b>	<b>2.050</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>5.975</b>	<b>1.712</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>12</b>	<b>42</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(209)	(180)
Por deudas con terceros		(16)	(12)
Por actualización de provisiones	14	(2)	(4)
<b>Gastos financieros</b>		<b>(227)</b>	<b>(196)</b>
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>426</b>	<b>152</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(46)</b>	<b>(1)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>165</b>	<b>(3)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>6.140</b>	<b>1.709</b>
Impuesto sobre beneficios	15	(119)	10
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>6.021</b>	<b>1.719</b>

## Estado de cambios en el Patrimonio Neto de Repsol en el año 2021

REPSOL, S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

#### A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Millones de euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>6.021</b>	<b>1.719</b>
<b>B) Ingresos y Gastos Imputados Directamente al Patrimonio Neto</b>		
Por valoración de instrumentos financieros:	—	—
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto	—	—
Efecto impositivo	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>TOTAL INGRESOS / (GASTOS) RECONOCIDOS (A+B+C)</b>	<b>6.021</b>	<b>1.719</b>

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

#### B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

Millones de euros	Capital Escriturado	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendos y retribuciones	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
<b>Saldo final al 31/12/20</b>	<b>1.568</b>	<b>4.078</b>	<b>12.086</b>	<b>(161)</b>	<b>2.308</b>	<b>(102)</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>19.781</b>
Ajuste por cambios de criterio	—	—	2	—	—	—	—	(2)	—
<b>Saldo inicial ajustado del año 2021</b>	<b>1.568</b>	<b>4.078</b>	<b>12.088</b>	<b>(161)</b>	<b>2.308</b>	<b>(102)</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>19.781</b>
<b>I. Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.719</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>(41)</b>	<b>(40)</b>	<b>(1.215)</b>	<b>(480)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1.776)</b>
1 Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	(41)	(40)	(346)	427	—	—	—	—	—
2 Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	—	(916)	—	—	—	—	—	(916)
3 Otras operaciones con socios o propietarios	—	—	47	(907)	—	—	—	—	(860)
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.459</b>	<b>—</b>	<b>(2.308)</b>	<b>102</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>(745)</b>
1 Otras variaciones	—	—	1.459	—	(2.308)	102	2	—	(745)
<b>Saldo final al 31/12/21</b>	<b>1.527</b>	<b>4.038</b>	<b>12.332</b>	<b>(641)</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>18.979</b>
Ajuste por cambios de criterio	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Saldo inicial ajustado del año 2022</b>	<b>1.527</b>	<b>4.038</b>	<b>12.332</b>	<b>(641)</b>	<b>1.719</b>	<b>—</b>	<b>4</b>	<b>—</b>	<b>18.979</b>
<b>I. Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.021</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6.021</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>(200)</b>	<b>—</b>	<b>(3.142)</b>	<b>638</b>	<b>—</b>	<b>(33)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(2.737)</b>
1 Aumentos de capital / (Reducciones) de capital	(200)	—	(2.267)	2.467	—	—	—	—	—
2 (-) Distribución de dividendos	—	—	(911)	—	—	(33)	—	—	(944)
3 Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	—	36	(1.829)	—	—	—	—	(1.793)
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1.033)</b>	<b>—</b>	<b>(1.719)</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>(2.749)</b>
1 Otras variaciones	—	—	(1.033)	—	(1.719)	—	3	—	(2.749)
<b>Saldo final al 31/12/22</b>	<b>1.327</b>	<b>4.038</b>	<b>8.157</b>	<b>(3)</b>	<b>6.021</b>	<b>(33)</b>	<b>7</b>	<b>—</b>	<b>19.514</b>

## Estados de flujos de efectivo de Repsol en 2022

REPSOL, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Millones de euros	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
<b>1 Resultado antes de impuestos</b>	<b>6.140</b>	<b>1.709</b>
<b>2 Ajustes del resultado:</b>	<b>(6.303)</b>	<b>(1.902)</b>
(+) Amortización del inmovilizado	63	65
(+/-) Correcciones valorativas por deterioro	(2.493)	(1.936)
(-) Ingresos financieros	(3.017)	(62)
(+) Gastos financieros	227	196
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	(1.083)	(165)
<b>3 Cambios en el capital corriente</b>	<b>(126)</b>	<b>(45)</b>
<b>4 Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>2.462</b>	<b>(137)</b>
(-) Pagos de intereses	(192)	(220)
(+) Cobros de dividendos	2.002	22
(+) Cobros de intereses	5	1
(+/-) Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios	29	59
(+/-) Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación	618	1
<b>A) Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (1+2+3+4)</b>	<b>2.173</b>	<b>(375)</b>
<b>1 Pagos por inversiones:</b>	<b>(2.300)</b>	<b>(2.348)</b>
(-) Empresas del grupo y asociadas	(2.053)	(2.274)
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(97)	(74)
(-) Otros activos financieros	(150)	—
<b>2 Cobros por desinversiones:</b>	<b>5.065</b>	<b>2.167</b>
(+) Empresas del grupo y asociadas	5.054	2.161
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8	3
(+) Otros activos financieros	3	3
<b>B) Flujos de Efectivo de las actividades de inversión (1+2)</b>	<b>2.765</b>	<b>(181)</b>
<b>1 Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(722)</b>
(-) Adquisición	(1.884)	(1.123)
(+) Enajenación	170	401
<b>2 Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(1.794)</b>	<b>1.810</b>
(+) Emisión	1.316	3.964
(-) Devolución y amortización	(3.110)	(2.154)
<b>3 Pagos por dividendos y otras remuneraciones a accionistas</b>	<b>(910)</b>	<b>(549)</b>
<b>C) Flujos de Efectivo de las actividades de financiación (1+2+3)</b>	<b>(4.418)</b>	<b>539</b>
<b>D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(50)</b>	<b>—</b>
<b>E) Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)</b>	<b>470</b>	<b>(17)</b>
<b>F) Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>87</b>	<b>104</b>
<b>G) Efectivo y equivalentes al final del periodo (E+F)</b>	<b>557</b>	<b>87</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>Ejercicio 2022</b>	<b>Ejercicio 2021</b>
Caja y bancos	101	85
Otros activos financieros	456	2
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>557</b>	<b>87</b>

**Balance de situación de Naturgy en 2022**

<b>Naturgy Energy Group, S.A.</b>		<b>(en millones de euros)</b>	
<b>Balance</b>		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>Nota</b>	<b>29.321</b>	<b>31.809</b>
Inmovilizado intangible	5	2	2
Patentes, licencias, marcas y similares		1	1
Otro inmovilizado intangible		1	1
Inmovilizado material	6	102	110
Terrenos y construcciones		90	98
Otro inmovilizado material		12	12
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	28.957	31.284
Instrumentos de patrimonio		14.960	16.138
Créditos a empresas		13.997	15.146
Inversiones financieras a largo plazo	8-14	77	9
Instrumentos de patrimonio		5	4
Derivados		69	—
Otros activos financieros		3	5
Otros activos no corrientes	9-14	63	231
Derivados		63	231
Activos por impuesto diferido	17	120	173
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>4.286</b>	<b>6.927</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9-14	981	2.282
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		67	56
Clientes empresas del grupo y asociadas		184	213
Derivados		710	1.865
Resto deudores varios		—	12
Activos por impuesto corriente		16	134
Otros créditos con las Administraciones Públicas		4	2
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	294	2.379
Créditos a empresas		292	2.376
Otros activos financieros		2	3
Inversiones financieras a corto plazo	8-14	28	57
Derivados		16	—
Otros activos financieros		12	57
Periodificaciones a corto plazo		2	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	2.981	2.208
Tesorería		1.336	889
Otros activos líquidos equivalentes		1.645	1.319
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>33.607</b>	<b>38.736</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Balance a 31 de diciembre de 2020

Miles de euros

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>Activo no corriente</b>		<b>2.733.406</b>	<b>2.613.657</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	5	<b>3.312</b>	-
Aplicaciones informáticas		3.312	-
<b>Inmovilizado material</b>	5	<b>70.059</b>	<b>71.205</b>
Terrenos y construcciones		64.965	65.709
Otras instalaciones, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		1.757	892
Inmovilizado en curso y anticipos		3.947	4.604
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	6	<b>1.325</b>	<b>1.346</b>
Terrenos		558	558
Construcciones		767	788
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>2.646.582</b>	<b>2.531.544</b>
Instrumentos de patrimonio	8	2.196.905	1.818.405
Créditos a empresas	21	449.677	687.739
Intereses a largo plazo de créditos a empresas		-	25.400
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	12	<b>5.109</b>	<b>7.043</b>
Instrumentos de patrimonio		3.895	2.542
Créditos a terceros		1.192	25
Derivados	11	-	4.482
Otros activos financieros		22	14
<b>Activos por impuesto diferido</b>	17	<b>7.019</b>	<b>2.519</b>
<b>Activo corriente</b>		<b>1.648.399</b>	<b>915.777</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	13	<b>1.118</b>	<b>608</b>
Cientes, empresas del grupo y asociadas	21	873	16
Deudores varios		30	89
Personal		215	4
Otros créditos con Administraciones Públicas		-	499
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	21	<b>1.333.654</b>	<b>763.747</b>
Instrumentos de patrimonio	8	-	(750)
Créditos a empresas		1.333.654	764.497
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	12	<b>16.229</b>	<b>1</b>
Derivados	11	16.228	-
Otros activos financieros		1	1
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>1.488</b>	<b>1.506</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>295.910</b>	<b>149.915</b>
Tesorería		295.910	149.915
<b>Total Activo</b>		<b>4.381.805</b>	<b>3.529.434</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Balance a 31 de diciembre de 2020

Miles de euros

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>Patrimonio neto</b>	14	<b>2.886.471</b>	<b>2.735.386</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>2.867.472</b>	<b>2.716.387</b>
Capital		270.540	270.540
Reservas		2.050.203	2.058.684
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(36.550)	(36.504)
Resultado del ejercicio		730.263	570.669
(Dividendo a cuenta)		(146.984)	(147.002)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>18.999</b>	<b>18.999</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>1.290.244</b>	<b>609.136</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	15	<b>20.118</b>	<b>4.605</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	16	<b>1.266.796</b>	<b>601.156</b>
Obligaciones y otros valores negociables		397.699	-
Deudas con entidades de crédito		869.081	601.140
Otros pasivos		16	16
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	21	<b>1.565</b>	<b>1.565</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	17	<b>1.765</b>	<b>1.810</b>
<b>Pasivo corriente</b>		<b>205.090</b>	<b>184.912</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	16	<b>161.975</b>	<b>160.261</b>
Obligaciones y otros valores negociables		2.512	-
Deudas con entidades de crédito		811	2.116
Otras deudas a corto plazo		158.652	158.145
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	21	<b>7.380</b>	<b>303</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	18	<b>35.735</b>	<b>24.348</b>
Acreedores empresas del grupo	21	726	87
Acreedores varios		9.641	10.777
Personal		5.968	682
Pasivos por impuesto corriente		16.413	12.704
Otras deudas con Administraciones Públicas		2.987	98
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>		<b>4.381.805</b>	<b>3.529.434</b>



Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2020

Miles de euros

	Nota	2020	2019
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	20.a	<b>758.382</b>	<b>591.951</b>
Prestaciones de servicios		20.708	10.141
Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio		727.926	585.103
En empresas del grupo y asociadas		727.926	585.103
Ingresos financieros de valores y otros instrumentos financieros empresas del grupo y asociadas		9.748	16.707
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	5	<b>69</b>	-
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(69)</b>	-
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(69)	-
<b>Gastos de personal</b>	20.b	<b>(10.858)</b>	<b>(4.625)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(8.117)	(4.363)
Cargas sociales		(1.119)	(104)
Otros conceptos y cargas sociales		(1.622)	(158)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(11.104)</b>	<b>(12.684)</b>
Servicios exteriores		(10.584)	(12.118)
Tributos		(520)	(566)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	5 y 6	<b>(1.887)</b>	<b>(1.449)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	20.d	-	<b>(111)</b>
Deterioro y pérdidas		-	(128)
Resultados por enajenaciones y otras		-	17
<b>Resultado de Explotación</b>		<b>734.533</b>	<b>573.102</b>
<b>Ingresos financieros</b>	20.c	<b>2.919</b>	<b>3.433</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		2.919	3.433
De terceros		2.919	3.433
<b>Gastos financieros</b>	20.c	<b>(9.841)</b>	<b>(7.555)</b>
Por deudas con terceros		(9.840)	(7.554)
Por actualización de provisiones		(1)	(1)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	11	<b>482</b>	<b>499</b>
Cartera de negociación y otros		482	499
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>2.602</b>	<b>(149)</b>
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(3.838)</b>	<b>(3.772)</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>730.695</b>	<b>569.330</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	17	<b>(432)</b>	<b>1.339</b>
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>730.263</b>	<b>570.669</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>730.263</b>	<b>570.669</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Estado total de Cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2020

Miles de euros

	Capital suscrito	Reservas	(Acciones propias)	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Subtotal Fondos Propios	Ajustes por cambio de valor	Total Patrimonio
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	270.540	1.942.465	(21.303)	645.597	(147.250)	2.690.049	18.999	2.709.048
Total ingresos y gastos reconocidos	-	14	-	570.669	-	570.683	-	570.683
Operaciones con socios o propietarios								
(-) Distribución de dividendos	-	-	-	(531.634)	248	(531.386)	-	(531.386)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	1.449	(15.201)	-	-	(13.752)	-	(13.752)
Otras variaciones del patrimonio neto								
Traspaso resultado ejercicio anterior	-	114.756	-	(113.963)	-	793	-	793
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	270.540	2.058.684	(36.504)	570.669	(147.002)	2.716.387	18.999	2.735.386
Total ingresos y gastos reconocidos	-	(1.759)	-	730.263	-	728.504	-	728.504
Operaciones con socios o propietarios								
(-) Distribución de dividendos	-	(419.772)	-	-	(146.984)	(566.756)	-	(566.756)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	(330)	(46)	-	-	(376)	-	(376)
Otras variaciones del patrimonio neto								
Traspaso resultado ejercicio anterior	-	423.667	-	(570.669)	147.002	-	-	-
Otras (Nota 14-b)	-	(10.287)	-	-	-	(10.287)	-	(10.287)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	270.540	2.050.203	(36.550)	730.263	(146.984)	2.867.472	18.999	2.886.471

Red Eléctrica Corporación, S.A.

Estado de Ingresos y Gastos reconocidos. Ejercicio 2020

Miles de euros

	2020	2019
<b>Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>730.263</b>	<b>570.669</b>
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(2.345)	19
Efecto impositivo	586	(5)
<b>Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>(1.759)</b>	<b>14</b>
<b>Transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>728.504</b>	<b>570.683</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.

Estado de Flujos de efectivo. Ejercicio 2020

Miles de euros

	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>750.191</b>	<b>582.219</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>730.695</b>	<b>569.330</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>(731.193)</b>	<b>(576.234)</b>
Amortización del inmovilizado	1.887	1.449
Variación de provisiones	756	244
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	(17)
Ingresos financieros	(740.593)	(585.243)
Gastos financieros	9.841	7.555
Diferencias de cambio	(2.802)	149
Valoración a valor razonable en instrumentos financieros	(482)	(499)
Otros ingresos y gastos	-	128
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>2.000</b>	<b>7.828</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(297)	(171)
Otros activos corrientes	18	(734)
Otros activos corrientes empresas del grupo y asociadas	-	1.426
Acreedores y otras cuentas a pagar	2.279	7.307
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>748.689</b>	<b>581.295</b>
Pagos de intereses	(7.616)	(6.429)
Cobros de dividendos	727.926	565.103
Cobros de intereses	6.822	6.626
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios	21.632	16.244
Otros pagos/ cobros	(75)	(249)
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión</b>	<b>(710.342)</b>	<b>(882.992)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(810.558)</b>	<b>(1.379.062)</b>
Empresas de grupo y asociadas	(792.898)	(1.361.187)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.539)	(8.836)
Otros activos financieros	(15.857)	(9.038)
Otros activos	(264)	(1)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>100.216</b>	<b>496.070</b>
Empresas de grupo y asociadas	100.150	495.880
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	189
Otros activos	66	2
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>106.159</b>	<b>(117.863)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>(376)</b>	<b>(13.752)</b>
Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio	(376)	(13.752)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>673.308</b>	<b>426.930</b>
Obligaciones y otros valores negociables	397.324	-
Deudas con entidades de crédito	275.984	426.930
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(566.773)</b>	<b>(530.841)</b>
Dividendos	(566.773)	(530.841)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>(13)</b>	<b>(53)</b>
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>145.995</b>	<b>(418.489)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	149.915	568.404
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	295.910	149.915

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Balance a 31 de diciembre de 2022

Miles de euros	Nota	31.12.2022	31.12.2021
<b>Activo no corriente</b>		<b>3.479.511</b>	<b>2.849.848</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>12.807</b>	<b>7.786</b>
Aplicaciones informáticas		12.807	7.786
<b>Inmovilizado material</b>	<b>5</b>	<b>70.557</b>	<b>70.837</b>
Terrenos y construcciones		61.806	63.381
Otras instalaciones, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado		2.453	895
Inmovilizado en curso y anticipos		6.298	6.561
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>6</b>	<b>1.703</b>	<b>1.773</b>
Terrenos		558	558
Construcciones		1.145	1.215
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>3.379.476</b>	<b>2.754.283</b>
Instrumentos de patrimonio	8	2.848.915	2.152.488
Créditos a empresas	21	530.561	601.795
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>12</b>	<b>7.464</b>	<b>8.159</b>
Instrumentos de patrimonio		6.603	1.050
Créditos a terceros		839	988
Derivados	11	-	6.099
Otros activos financieros		22	22
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>17</b>	<b>7.504</b>	<b>7.010</b>
<b>Activo corriente</b>		<b>761.136</b>	<b>1.344.112</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>13</b>	<b>193.248</b>	<b>2.915</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	21	17.181	509
Deudores varios		211	357
Personal		325	316
Activos por impuesto corriente		174.528	1.733
Otros créditos con Administraciones Públicas		1.003	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>21</b>	<b>106.462</b>	<b>78.800</b>
Créditos a empresas		106.462	78.800
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>12</b>	<b>401.027</b>	<b>5</b>
Otros activos financieros		401.027	5
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>1.891</b>	<b>1.127</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>58.508</b>	<b>1.261.265</b>
Tesorería		58.508	1.261.265
<b>Total Activo</b>		<b>4.240.647</b>	<b>4.193.960</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Balance a 31 de diciembre de 2022

Miles de euros	Nota	31.12.2022	31.12.2021
<b>Patrimonio neto</b>	<b>14</b>	<b>3.329.963</b>	<b>2.913.334</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>3.310.964</b>	<b>2.894.335</b>
Capital		270.540	270.540
Reservas		2.266.292	2.243.366
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(26.296)	(31.618)
Resultado del ejercicio		947.571	559.108
(Dividendo a cuenta)		(147.143)	(147.061)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>18.999</b>	<b>18.999</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>488.461</b>	<b>577.333</b>
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>15</b>	<b>20.394</b>	<b>19.876</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>16</b>	<b>440.480</b>	<b>554.203</b>
Obligaciones y otros valores negociables		398.761	398.227
Deudas con entidades de crédito		39.494	155.960
Derivados	11	2.209	-
Otros pasivos		16	16
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>21</b>	<b>25.880</b>	<b>1.502</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>17</b>	<b>1.707</b>	<b>1.752</b>
<b>Pasivo corriente</b>		<b>422.223</b>	<b>703.293</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>16</b>	<b>283.347</b>	<b>669.303</b>
Obligaciones y otros valores negociables		2.512	2.512
Deudas con entidades de crédito		120.987	500.784
Otras deudas a corto plazo		159.848	166.007
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>21</b>	<b>97.339</b>	<b>13.165</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>18</b>	<b>41.537</b>	<b>20.825</b>
Acreedores empresas del grupo	21	169	-
Acreedores varios		30.724	10.950
Personal		9.400	6.942
Otras deudas con Administraciones Públicas		1.244	2.933
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>		<b>4.240.647</b>	<b>4.193.960</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Ejercicio 2022

Miles de euros	Nota	2022	2021
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>20.a</b>	<b>89.499</b>	<b>636.215</b>
Prestaciones de servicios		74.306	67.851
Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio		-	559.039
En empresas del grupo y asociadas		-	559.039
Ingresos financieros de valores y otros instr. financieros empresas del grupo y asociadas		15.193	9.325
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>	<b>5</b>	<b>252</b>	<b>521</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(204)</b>	<b>(83)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(204)	(83)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>355</b>	<b>337</b>
Otros ingresos accesorios y otros de gestión corriente		355	337
<b>Gastos de personal</b>	<b>20.b</b>	<b>(48.105)</b>	<b>(43.390)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(37.541)	(33.183)
Cargas sociales		(6.418)	(6.226)
Otros conceptos y cargas sociales		(4.146)	(3.981)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(21.639)</b>	<b>(17.145)</b>
Servicios exteriores		(20.975)	(16.658)
Tributos		(664)	(487)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(4.740)</b>	<b>(3.023)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>20.d</b>	<b>5</b>	<b>469</b>
Deterioro y resultado		5	469
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>20.e</b>	<b>969.909</b>	<b>-</b>
Resultados por enajenaciones y otras		969.909	-
<b>Resultado de Explotación</b>		<b>985.332</b>	<b>573.901</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>20.c</b>	<b>4.631</b>	<b>3.262</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		4.631	3.262
De terceros		4.631	3.262
<b>Gastos financieros</b>	<b>20.c</b>	<b>(11.298)</b>	<b>(9.464)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(319)	(5)
Por deudas con terceros		(10.618)	(9.283)
Por actualización de provisiones		(361)	(176)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>11</b>	<b>(113)</b>	<b>69</b>
Cartera de negociación y otros		(113)	69
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>42</b>	<b>(244)</b>
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(6.738)</b>	<b>(6.377)</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>978.594</b>	<b>567.524</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>17</b>	<b>(31.023)</b>	<b>(8.416)</b>
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>947.571</b>	<b>559.108</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>947.571</b>	<b>559.108</b>

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto a 31 de diciembre de 2022

	Capital suscrito	Reservas	(Acciones propias)	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Subtotal Fondos Propios	Ajustes por cambio de valor	Total Patrimonio
<b>Miles de euros</b>								
Saldo a 31 de diciembre de 2020	270.540	2.050.203	(36.550)	730.263	(146.984)	2.867.472	18.999	2.886.471
Total ingresos y gastos reconocidos	-	1.763	-	559.108	-	560.871	-	560.871
Operaciones con socios o propietarios								
(-) Distribución de dividendos	-	1.516	-	(393.527)	(147.061)	(539.072)	-	(539.072)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	132	4.932	-	-	5.064	-	5.064
Otras variaciones del patrimonio neto								
Traspaso resultado ejercicio anterior	-	189.752	-	(336.736)	146.984	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2021	270.540	2.243.366	(31.618)	559.108	(147.061)	2.894.335	18.999	2.913.334
Total ingresos y gastos reconocidos	-	3.033	-	947.571	-	950.604	-	950.604
Operaciones con socios o propietarios								
(-) Distribución de dividendos	-	1.312	-	(393.527)	(147.143)	(539.358)	-	(539.358)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	61	5.322	-	-	5.383	-	5.383
Otras variaciones del patrimonio neto								
Traspaso resultado ejercicio anterior	-	18.520	-	(165.581)	147.061	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2022	270.540	2.266.292	(26.296)	947.571	(147.143)	3.310.964	18.999	3.329.963

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Estado de Ingresos y Gastos reconocidos. Ejercicio 2022

	2022	2021
<b>Miles de euros</b>		
Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	947.571	559.108
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	4.044	2.351
Efecto impositivo	(1.011)	(588)
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	3.033	1.763
Transferencias a la Cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	950.604	560.871

Red Eléctrica Corporación, S.A.  
Estado de Flujos de efectivo. Ejercicio 2022

Miles de euros	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(170.334)</b>	<b>584.416</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>978.594</b>	<b>567.524</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>(969.144)</b>	<b>(557.241)</b>
Amortización del inmovilizado	4.740	3.023
Correcciones valorativas por deterioro	-	(469)
Variación de provisiones	4.485	2.192
Resultados por bajas y enajenaciones	(969.914)	-
Ingresos financieros	(19.824)	(571.626)
Gastos financieros	11.298	9.464
Diferencias de cambio	(42)	244
Valoración a valor razonable en Instrumentos financieros	113	(69)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(8.554)</b>	<b>1.852</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar	(17.529)	37
Otros activos corrientes	(758)	356
Acreedores y otras cuentas a pagar	9.733	1.459
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(171.230)</b>	<b>572.281</b>
Pagos de intereses	(7.509)	(8.371)
Cobros de dividendos	-	559.039
Cobros de intereses	3.809	4.874
Pagos/cobros por impuesto sobre beneficios	(167.248)	16.996
Otros pagos/cobros	(262)	(257)
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión</b>	<b>(93.579)</b>	<b>1.133.949</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.159.567)</b>	<b>(23.745)</b>
Empresas de grupo y asociadas	(717.056)	(5.593)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(9.870)	(8.130)
Otros activos financieros	(432.479)	(9.872)
Otros activos	(162)	(150)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>1.065.988</b>	<b>1.157.694</b>
Empresas de grupo y asociadas	1.063.967	1.156.652
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	41	-
Otros activos	1.980	1.042
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(938.854)</b>	<b>(753.016)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>5.383</b>	<b>5.064</b>
Adquisición y enajenación de instrumentos de patrimonio propio	5.383	5.064
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(404.960)</b>	<b>(219.085)</b>
Deudas con entidades de crédito	(504.249)	(220.742)
Deudas con empresas del grupo y asociadas	99.289	1.657
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>(539.277)</b>	<b>(538.995)</b>
Dividendos	(539.277)	(538.995)
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>10</b>	<b>6</b>
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo o equivalentes</b>	<b>(1.202.757)</b>	<b>965.355</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.261.265	295.910
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	58.508	1.261.265

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**Balance a 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>231.217</b>	<b>157.960</b>
Inmovilizado Intangible	5	91	101
Aplicaciones informáticas		91	101
Inmovilizado material	6	22.312	22.750
Terrenos y construcciones		20.870	21.110
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.442	1.640
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		170.024	90.568
Instrumentos de patrimonio	7	80.813	80.813
Créditos empresas del grupo	8	89.211	9.755
Inversiones financieras a largo plazo	8	334	334
Fianzas y depósitos a largo plazo		334	334
Activos por Impuesto diferido	13	38.456	44.207
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>134.454</b>	<b>118.545</b>
Existencias	9	17.415	15.220
Productos terminados		17.415	15.220
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		35.017	41.672
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de corto plazo	8	2.139	1.335
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8	32.711	36.519
Personal		24	26
Otros créditos con las administraciones públicas	13	143	3.792
Créditos en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8	5.720	19.096
Inversiones financieras a corto plazo	8	78	148
Fianzas y depósitos a corto plazo		78	148
Periodificaciones a corto plazo		15	286
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	76.209	42.123
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>365.671</b>	<b>276.505</b>



**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**Balance a 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en miles de euros)**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>306.188</b>	<b>247.093</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>306.188</b>	<b>247.125</b>
Capital	11.1	1.250	1.250
Capital escriturado		1.250	1.250
Prima de emisión	11.2	309.676	318.030
Reservas	11.3	45.359	36.639
Legal		5.311	5.311
Otras reservas		40.048	31.328
Resultados negativos de ejercicios anteriores	11.3	(109.160)	(163.565)
Resultado del ejercicio	3	59.063	54.771
<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		<b>-</b>	<b>(32)</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.124</b>	<b>25.200</b>
Deudas a largo plazo	12	713	1.400
Deudas con entidades de crédito		24	134
Acreedores por arrendamiento financiero		313	588
Otros pasivos financieros		376	678
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>12</b>	<b>5.411</b>	<b>23.800</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>53.359</b>	<b>4.212</b>
Deudas a corto plazo	12	48.829	281
Obligaciones y otros valores negociables		48.551	-
Deudas con entidades de crédito		3	5
Acreedores por arrendamiento financiero		275	234
Derivados		-	42
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>4.530</b>	<b>3.931</b>
Proveedores	12	64	69
Acreedores varios	12	-	2
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	2.492	1.497
Pasivos por impuesto corriente	13	1.845	1.450
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	122	910
Anticipos de clientes	12	7	3
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>365.671</b>	<b>276.505</b>

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en miles de euros)**

	Notas	2021	2020
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>14.1</b>	<b>68.751</b>	<b>23.750</b>
Ventas		66.999	22.069
Prestación de servicios		1.752	1.681
<b>Variación de existencias de productos terminados</b>		<b>2.213</b>	<b>2.724</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>14.2</b>	<b>(3.815)</b>	<b>(5.393)</b>
Consumo de mercaderías		(25)	(60)
Trabajos realizados por otras empresas		(3.790)	(5.333)
<b>Otros Ingresos de explotación</b>	<b>14.3</b>	<b>2.064</b>	<b>1.510</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		2.064	1.510
<b>Gastos de personal</b>	<b>14.5</b>	<b>(9.261)</b>	<b>(7.304)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(7.881)	(6.291)
Cargas sociales		(1.380)	(1.013)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(6.018)</b>	<b>(2.724)</b>
Servicios exteriores	<b>14.6</b>	(5.504)	(2.531)
Tributos		(514)	(193)
<b>Amortización del Inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(570)</b>	<b>(514)</b>
<b>Variación de provisiones</b>		<b>-</b>	<b>(598)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>53.364</b>	<b>11.451</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>14.7</b>	<b>6.758</b>	<b>758</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		6.758	758
De empresas del grupo y asociadas		6.550	363
De terceros		208	395
<b>Gastos financieros</b>	<b>14.8</b>	<b>(475)</b>	<b>(142)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		(475)	(142)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>457</b>	<b>55</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>6.740</b>	<b>671</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>60.104</b>	<b>12.122</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>13</b>	<b>(1.041)</b>	<b>42.649</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>3</b>	<b>59.063</b>	<b>54.771</b>

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**Estado de cambios en el patrimonio neto**  
**correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en miles de euros)**

**A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos**

(Miles de euros)	Notas	2021	2020
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>3</b>	<b>59.063</b>	<b>54.771</b>
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
<b>Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
<b>Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>59.063</b>	<b>54.771</b>

**B) Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Miles de euros)	Capital escriturado (Nota 11)	Prima de emisión (Nota 11.2)	Reservas (Nota 11.3)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 11.3)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	1.250	318.030	36.639	(194.059)	30.494	(32)	192.322
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	54.771	-	54.771
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	30.494	(30.494)	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	1.250	318.030	36.639	(163.565)	54.771	(32)	247.093
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	59.063	-	59.063
Otros movimientos	-	(8.354)	8.720	(366)	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	54.771	(54.771)	32	32
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	1.250	309.676	45.359	(109.160)	59.063	-	306.188

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**

**Estado de flujos de efectivo  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en miles de euros)**

	Notas	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		60.104	12.122
Ajustes del resultado		(6.170)	(573)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	570	514
Variación provisiones	13	-	(415)
Ingresos financieros	14.8	(6.758)	(758)
Gastos financieros	14.9	475	142
Diferencias de cambio		(457)	(56)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>4.750</b>	<b>6.081</b>
Existencias		(2.195)	(6.771)
Deudores y otras cuentas a cobrar		6.347	20.481
Acreedores y otras cuentas a pagar		598	(18.884)
Otros activos financieros a corto plazo		-	11.255
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(780)</b>	<b>19</b>
Otros pagos		(780)	19
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>57.904</b>	<b>17.649</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por Instrumentos financieros</b>		<b>(23.818)</b>	<b>(43.326)</b>
Emisión/Devolución			
Financiación con empresas de grupo y asociadas		(71.369)	(32.855)
Obligaciones y otros valores negociables		48.200	(9.972)
Deudas con entidades de crédito		(649)	(499)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(23.818)</b>	<b>(43.326)</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>34.086</b>	<b>(25.677)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		42.123	67.800
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	10	76.209	42.123

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**Balance a 31 de diciembre de 2022**  
**(Expresado en miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>428.975</b>	<b>231.217</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>88</b>	<b>91</b>
Aplicaciones informáticas		88	91
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>21.814</b>	<b>22.312</b>
Terrenos y construcciones		20.638	20.870
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.176	1.442
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>374.545</b>	<b>170.024</b>
Instrumentos de patrimonio	7	80.971	80.813
Créditos empresas del grupo	8	293.574	89.211
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>8</b>	<b>375</b>	<b>334</b>
Fianzas y depósitos a largo plazo		375	334
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>13</b>	<b>32.153</b>	<b>38.456</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>120.366</b>	<b>134.454</b>
<b>Existencias</b>	<b>9</b>	<b>26.950</b>	<b>17.415</b>
Productos terminados		26.950	17.415
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>36.272</b>	<b>35.017</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios de corto plazo	8	670	2.139
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8	30.607	32.711
Personal		166	24
Otros créditos con las administraciones públicas	13	4.829	143
<b>Créditos en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>6.947</b>	<b>5.720</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>78</b>
Fianzas y depósitos a corto plazo		-	78
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>50.182</b>	<b>76.209</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>549.341</b>	<b>365.671</b>

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**Balance a 31 de diciembre de 2022**  
**(Expresado en miles de euros)**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>408.577</b>	<b>306.188</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>408.577</b>	<b>306.188</b>
Capital	11.1	1.250	1.250
Capital escriturado		1.250	1.250
Prima de emisión	11.2	309.676	309.676
Reservas	11.3	45.359	45.359
Legal		5.311	5.311
Otras reservas		40.048	40.048
Resultados negativos de ejercicios anteriores	11.3	(50.182)	(109.160)
Resultado del ejercicio	3	102.474	59.063
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>91.535</b>	<b>6.124</b>
Deudas a largo plazo	12	130	713
Deudas con entidades de crédito		-	24
Acreedores por arrendamiento financiero		-	313
Otros pasivos financieros		130	376
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	12	91.405	5.411
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>49.229</b>	<b>53.359</b>
Deudas a corto plazo	12	40.313	48.829
Obligaciones y otros valores negociables		40.000	48.551
Deudas con entidades de crédito		-	3
Acreedores por arrendamiento financiero		313	275
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12	3.151	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.765	4.530
Proveedores	12	51	64
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	2.500	2.492
Pasivos por impuesto corriente	13	3.023	1.845
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	191	122
Anticipos de clientes	12	-	7
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>549.341</b>	<b>365.671</b>

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022**

**(Expresado en miles de euros)**

	Notas	2022	2021
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>14.1</b>	<b>114.810</b>	<b>68.751</b>
Ventas		113.043	66.999
Prestación de servicios		1.767	1.752
<b>Variación de existencias de productos terminados</b>		<b>8.153</b>	<b>2.213</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>14.2</b>	<b>(17.181)</b>	<b>(3.815)</b>
Consumo de mercaderías		-	(25)
Trabajos realizados por otras empresas		(17.181)	(3.790)
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>14.3</b>	<b>5.672</b>	<b>2.064</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		5.672	2.064
<b>Gastos de personal</b>	<b>14.5</b>	<b>(10.333)</b>	<b>(9.261)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(8.717)	(7.881)
Cargas sociales		(1.616)	(1.380)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5.276)</b>	<b>(6.018)</b>
Servicios exteriores	<b>14.6</b>	(5.151)	(5.504)
Tributos		(125)	(514)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>5 y 6</b>	<b>(542)</b>	<b>(570)</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>95.303</b>	<b>53.364</b>
<b>Ingresos financieros</b>	<b>14.8</b>	<b>11.763</b>	<b>6.758</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		<b>11.763</b>	<b>6.758</b>
De empresas del grupo y asociadas		11.631	6.550
De terceros		132	208
<b>Gastos financieros</b>	<b>14.9</b>	<b>(997)</b>	<b>(475)</b>
Por deudas con terceros		(997)	(475)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>-</b>	<b>457</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>10.766</b>	<b>6.740</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>106.069</b>	<b>60.104</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>13</b>	<b>(3.595)</b>	<b>(1.041)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>3</b>	<b>102.474</b>	<b>59.063</b>

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**

**Estado de ingresos y gastos reconocidos y Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en miles de euros)

**A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Miles de euros)	Notas	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	102.474	59.063
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>102.474</b>	<b>59.063</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Miles de euros)	Capital escriturado (Nota 11)	Prima de emisión (Nota 11.2)	Reservas (Nota 11.3)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 11.3)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor	Total
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2020</b>	1.250	318.030	36.639	(163.565)	54.771	(32)	247.093
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	59.063	-	59.063
Otros movimientos	-	(8.354)	8.720	(366)	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	54.771	(54.771)	32	32
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2021</b>	1.250	309.676	45.359	(109.160)	59.063	-	306.188
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	102.474	-	102.474
Otros movimientos	-	-	-	(85)	-	-	(85)
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	59.063	(59.063)	-	-
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2022</b>	1.250	309.676	45.359	(50.182)	102.474	-	408.577

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**

**Estado de flujos de efectivo**

**correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

**(Expresado en miles de euros)**

	Notas	2022	2021
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		106.069	60.104
Ajustes del resultado		<b>(10.224)</b>	<b>(6.170)</b>
Amortización del inmovilizado	5 y 6	542	570
Ingresos financieros	14.7	(11.763)	(6.758)
Gastos financieros	14.8	997	475
Diferencias de cambio		-	(457)
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(8.220)</b>	<b>4.750</b>
Existencias		(9.535)	(2.195)
Deudores y otras cuentas a cobrar		1.327	6.347
Acreeedores y otras cuentas a pagar		(12)	598
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(1.992)</b>	<b>(780)</b>
Otros cobros/pagos		(1.992)	(780)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>85.633</b>	<b>57.904</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos financieros</b>		<b>(111.660)</b>	<b>(23.818)</b>
Emisión/Devolución			
Financiación con empresas de grupo y asociadas		(102.312)	(71.369)
Obligaciones y otros valores negociables		(8.800)	48.200
Deudas con entidades de crédito		(548)	(649)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>(111.660)</b>	<b>(23.818)</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>(26.027)</b>	<b>34.086</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		76.209	42.123
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio	10	50.182	76.209