

**cores**  
cuentas anuales  
2020



# Índice

Índice	1
1.	Balance ..... 3
2.	Cuenta de pérdidas y ganancias..... 5
3.	Estado de cambios en el patrimonio neto ..... 6
4.	Estado de flujos de efectivo ..... 7
5.	Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2020 ..... 8
5.1.	Información general ..... 8
5.2.	Bases de presentación ..... 11
5.3.	Criterios contables ..... 15
5.4.	Gestión del riesgo financiero ..... 24
5.5.	Inmovilizado intangible ..... 26
5.6.	Inmovilizado material ..... 27
5.7.	Arrendamientos ..... 28
5.8.	Análisis de instrumentos financieros ..... 29
5.9.	Préstamos y partidas a cobrar ..... 30
5.10.	Instrumentos financieros derivados ..... 31
5.11.	Existencias ..... 32
5.12.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes ..... 32
5.13.	Capital ..... 33
5.14.	Reservas ..... 33
5.15.	Resultados del ejercicio ..... 34
5.16.	Débitos y partidas a pagar ..... 35
5.17.	Otras provisiones..... 38



5.18.	Impuestos sobre beneficios y situación fiscal.....	38
5.19.	Ingresos y gastos.....	39
5.20.	Resultado financiero .....	41
5.21.	Compromisos .....	42
5.22.	Retribución a la Junta Directiva y a la Alta Dirección .....	42
5.23.	Otras operaciones con partes vinculadas .....	43
5.24.	Información sobre medioambiente.....	45
5.25.	Honorarios de auditores de cuentas .....	46
5.26.	Hechos posteriores al cierre .....	46
6.	Informe de gestión 2020 .....	47
6.1.	Naturaleza y funciones .....	47
6.2	Principales normas en relación con CORES, publicadas durante 2020 .....	48
6.3	Principales actividades de la Corporación durante el año 2020 .....	49
6.4	Acontecimientos acaecidos desde el cierre del ejercicio y evolución previsible de la corporación en el futuro .....	55
6.5	Riesgos e incertidumbres .....	55
7.	Firma miembros Junta Directiva .....	57
8.	Certificación secretario Junta Directiva .....	59



# 1. Balance

## Activo

Balance de situación al 31 de diciembre de 2020

Unidades: Miles de Euros

	Nota	2020	2019
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>31.603</b>	<b>34.088</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5.5</b>	<b>741</b>	<b>672</b>
Aplicaciones informáticas		616	273
Otro inmovilizado intangible		125	399
<b>Inmovilizado material</b>	<b>5.6</b>	<b>16.072</b>	<b>18.872</b>
Instalaciones técnicas y otros inmovilizados materiales		16.072	18.872
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>5.8</b>	<b>14.790</b>	<b>14.544</b>
Derivados	5.8-10	14.713	14.467
Otros activos financieros	5.8-9	77	77
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.888.014</b>	<b>1.875.734</b>
<b>Existencias</b>	<b>5.11</b>	<b>1.851.104</b>	<b>1.852.283</b>
Reservas estratégicas		1.851.104	1.852.283
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>5.8-9</b>	<b>186</b>	<b>561</b>
Clientes, empresas asociadas	5.8-9	144	505
Deudores varios	5.8-9	4	6
Personal	5.8-9	28	47
Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.18	10	3
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>8</b>	<b>23</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>5.12</b>	<b>36.716</b>	<b>22.867</b>
Tesorería		36.716	22.867
<b>Total Activo</b>		<b>1.919.617</b>	<b>1.909.822</b>

Las notas 5.1 a 5.26 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.



# Pasivo

## Balance de situación al 31 de diciembre de 2020

Unidades: Miles de Euros

	Nota	2020	2019
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>284.523</b>	<b>284.476</b>
<b>Fondos propios:</b>		<b>284.523</b>	<b>284.476</b>
<b>Capital</b>	<b>5.13</b>	-	-
<b>Reservas</b>	<b>5.14</b>	<b>284.476</b>	<b>261.530</b>
Reservas Especiales		224.725	201.811
Reservas Estatutarias		59.751	59.719
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.15</b>	<b>47</b>	<b>22.946</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.355.840</b>	<b>1.604.588</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>5.8-16</b>	<b>1.355.840</b>	<b>1.604.588</b>
Obligaciones y otros valores negociables		1.010.840	1.009.588
Deudas con entidades de crédito		345.000	595.000
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>279.254</b>	<b>20.758</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>5.8-16</b>	<b>252.189</b>	<b>2.249</b>
Deuda con entidades de crédito		252.178	2.238
Otros pasivos financieros		11	11
<b>Deudas con empresas asociadas a corto plazo</b>	<b>5.8-16</b>	<b>13.921</b>	<b>5.232</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>13.144</b>	<b>13.277</b>
Proveedores empresas asociadas	5.8-16	137	137
Acreedores	5.8-16	10.690	10.520
Remuneraciones pendientes de pago al personal	5.8-16	74	68
Pasivos por impuesto corriente	5.18	12	9
Otras deudas con las Administraciones Públicas		2.231	2.543
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>		<b>1.919.617</b>	<b>1.909.822</b>

Las notas 5.1 a 5.26 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.



## 2. Cuenta de pérdidas y ganancias

Correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020

		Unidades: Miles de Euros	
	Nota	2020	2019
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>5.19</b>	<b>152.303</b>	<b>183.802</b>
a) Ventas		-	31.889
b) Prestaciones de servicios		152.303	151.913
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso</b>	<b>5.11-19</b>	<b>(1.179)</b>	<b>(10.202)</b>
<b>4. Gastos personal</b>	<b>5.19</b>	<b>(4.995)</b>	<b>(4.968)</b>
a) Sueldos y salarios y asimilados		(3.291)	(3.143)
b) Cargas Sociales		(1.376)	(1.478)
c) Provisiones		(328)	(347)
<b>5. Otros gastos de explotación</b>		<b>(125.468)</b>	<b>(125.714)</b>
a) Servicios exteriores	<b>5.7</b>	(125.061)	(125.397)
b) Tributos		(21)	(21)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por Op.Com.	5.9	(386)	(296)
<b>6. Amortización del inmovilizado</b>	<b>5.5-6</b>	<b>(2.929)</b>	<b>(2.876)</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado</b>	<b>5.6</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>17.731</b>	<b>40.041</b>
<b>9. Ingresos financieros</b>	<b>5.20</b>	<b>58</b>	<b>42</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		58	42
b2) De terceros		58	42
<b>10. Gastos financieros</b>	<b>5.20</b>	<b>(17.729)</b>	<b>(17.127)</b>
b) Por deudas con terceros		(17.729)	(17.127)
<b>11. Diferencia de cambio</b>	<b>5.20</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(17.672)</b>	<b>(17.086)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>59</b>	<b>22.955</b>
<b>12. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>5.18</b>	<b>(12)</b>	<b>(9)</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONT.</b>		<b>47</b>	<b>22.946</b>

**Resultado del Ejercicio** 47 22.946

Las notas 5.1 a 5.26 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.



### 3. Estado de cambios en el patrimonio neto

Correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2020

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Unidades: Miles de Euros

	Nota	2020	2019
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	5.15	47	22.946
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>47</b>	<b>22.946</b>

Las notas 5.1 a 5.26 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Unidades: Miles de Euros

	Reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
<b>SALDO FINAL AÑO 2018</b>	<b>255.208</b>	<b>6.322</b>	<b>-</b>	<b>261.530</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	22.946	-	22.946
Distribución Resultado Ejercicio Anterior	6.322	(6.322)	-	-
<b>SALDO FINAL AÑO 2019</b>	<b>261.530</b>	<b>22.946</b>	<b>-</b>	<b>284.476</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	47	-	47
Distribución Resultado Ejercicio Anterior	22.946	(22.946)	-	-
<b>Saldo final año 2020</b>	<b>284.476</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>284.523</b>

Las notas 5.1 a 5.26 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.



# 4. Estado de flujos de efectivo

Correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Unidades: Miles de Euros

	Nota	2020	2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>13.923</b>	<b>6.694</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	5.15	59	22.955
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>20.988</b>	<b>20.259</b>
Amortización del inmovilizado	5.5-6	2.929	2.876
Correcciones valorativas por deterioro	5.9	386	296
Ingresos financieros	5.20	(58)	(42)
Gastos financieros	5.20	17.729	17.127
Diferencias de cambio	5.20	1	1
Otros ingresos y gastos		1	1
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>9.997</b>	<b>(20.094)</b>
Existencias	5.19	1.179	10.202
Deudores y otras cuentas a cobrar		375	858
Acreedores y otras cuentas a pagar		8.428	(31.186)
Otros activos y pasivos corrientes		15	32
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(17.121)</b>	<b>(16.426)</b>
Pagos de intereses		(17.169)	(16.460)
Cobros de intereses	5.20	58	42
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	5.18	(10)	(8)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>(74)</b>	<b>(500)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(74)</b>	<b>(500)</b>
Inmovilizado intangible	5.5	(32)	(448)
Inmovilizado material	5.6	(42)	(52)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>-</b>	<b>(35.000)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>-</b>	<b>(35.000)</b>
<b>Devolución y amortización:</b>			
Deudas con entidades de crédito	5.16	-	(35.000)
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>13.849</b>	<b>(28.806)</b>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio		22.867	51.673
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		36.716	22.867
Variación de efectivo o equivalentes		<b>13.849</b>	<b>28.806</b>

Las notas 5.1 a 5.26 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.



# 5. Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2020

## 5.1. Información general

La Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES) inició sus operaciones el 6 de julio de 1995, al amparo de lo dispuesto en la Ley 34/1992, de 22 de diciembre, de ordenación del sector petrolero, y en el Real Decreto 2111/1994, de 28 de octubre, por el que se regulaba la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos y se constituye la Corporación de Reservas Estratégicas.

La Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, así como el Real Decreto 1716/2004 de 23 de julio, por el que se regula la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad, definen a CORES de forma sustancialmente idéntica a como lo hacía la Ley anteriormente citada, fijando como el objeto legal de la misma la adquisición, constitución, mantenimiento y gestión de las reservas de hidrocarburos, incluidas las de gas natural, que se determinen reglamentariamente, sin perjuicio de sus otras funciones legales, que son:

- a) Identificación, verificación, contabilidad y control de las reservas definidas en la Ley 34/1998 y sus disposiciones de desarrollo, incluidas las reservas comerciales, debiendo informar al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, al menos con carácter mensual, de los niveles de reservas almacenados por los sujetos obligados y operadores económicos.
- b) Establecer un inventario detallado y permanentemente actualizado de todas las reservas de emergencia almacenadas, con exclusión, en su caso, de las reservas específicas. Dicho inventario incluirá, en particular, los datos necesarios para poder localizar el depósito, la refinería o la instalación de almacenamiento en que se encuentren las reservas en cuestión, así como las cantidades, el propietario y la naturaleza con arreglo a las categorías definidas por las normas del derecho de la Unión Europea obligatorias y que sean de aplicación en cada momento. Dichos datos deberán mantenerse por un período de cinco años.

En cualquier momento, el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico podrá requerir dicho inventario a la Corporación, que dispondrá de un plazo máximo de diez días para su remisión.

Antes del 31 de enero de cada año, remitirá al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, una versión resumida de dicho inventario en la que se indiquen como mínimo las cantidades y la naturaleza de las reservas de emergencia incluidas en el inventario a fecha del último día del año natural anterior.



c) Publicar de manera permanente información completa, clasificada por categoría de productos, sobre los volúmenes de reservas cuyo mantenimiento la Corporación podrá garantizar a los sujetos obligados, a otros operadores económicos o a otras entidades centrales de almacenamiento. Asimismo, publicará con anterioridad al 31 de mayo de cada año las condiciones en las que ofrecerá los servicios de mantenimiento de reservas por cuenta de los sujetos obligados.

d) Adquirir o vender, con carácter exclusivo, las reservas específicas que, en su caso, puedan establecerse por mandato del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

e) Constitución, mantenimiento y gestión de las reservas a favor de los operadores económicos o sujetos obligados en los términos que reglamentariamente se establezcan. Las reservas que estén a su plena disposición en virtud de contratos de arrendamiento no podrán ser cedidas o arrendadas, a terceros, en forma alguna.

f) Cálculo y verificación de los niveles totales de reservas de petróleo equivalente y cantidades de productos que, de forma permanente, mantiene el Reino de España, calculadas tanto en días de importaciones netas diarias medias, como en días de consumo interno diario medio correspondiente al año de referencia en conformidad con la normativa europea y las obligaciones derivadas de los Tratados Internacionales en los que el Reino de España sea parte.

Asimismo, deberá remitir al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico las relaciones estadísticas sobre hidrocarburos que reglamentariamente se establezcan.

g) Proponer al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico las actuaciones y medidas orientadas a la implementación y actualización de las obligaciones en materia de seguridad de suministro del mercado de hidrocarburos de acuerdo con los compromisos internacionales asumidos por el Reino de España.

h) Colaborar con las distintas Administraciones Públicas, a efectos de proporcionar información, asesoramiento y realizar cualquier otra actividad respecto a aquellos aspectos de su competencia en el sector de hidrocarburos, en particular en la revisión del grado de preparación de España y del almacenamiento de reservas para emergencias.

i) Aquellas funciones relativas a la seguridad de suministro del sector de hidrocarburos que le sean encomendadas por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.



## a. Breve descripción del régimen jurídico de Cores

Conforme al artículo 52 de la Ley 34/1998, del Sector de Hidrocarburos, CORES es una corporación de derecho público, sin ánimo de lucro, que actúa a favor del interés general y en régimen de derecho privado, y tiene personalidad jurídica propia. La Corporación estará sujeta, en el ejercicio de su actividad, a la tutela de la Administración General del Estado, que la ejercerá a través del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

En cuanto a la llevanza de su contabilidad, el artículo 28 del Real Decreto 1716/2004 dispone:

“Artículo 28 Contabilidad y auditoría

1. La Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos se regirá por las normas del derecho mercantil en lo que se refiere a la llevanza de su contabilidad, libros oficiales y documentos contables.
2. Las cuentas anuales, integradas por el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, así como el informe de gestión, antes de su aprobación, deberán ser auditadas por experto independiente.
3. Aprobadas las cuentas anuales, estas deberán ser remitidas al Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, en un plazo máximo de tres meses a partir de la fecha de su aprobación.”

La Corporación está sometida a la tutela de la Administración General del Estado, mecanismo que, sin integrarla en una relación de jerarquía y/o dependencia en ella, permite el control de la legalidad de los actos de los órganos colegiados de CORES mediante la posibilidad de veto, a ejercer por la Ministra para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, a través de la Presidenta de CORES, sobre los acuerdos de los mismos que puedan infringir la legalidad o el interés general.

Son miembros de CORES, por adscripción obligatoria, los operadores al por mayor de productos petrolíferos, incluidos los gases licuados del petróleo, y los comercializadores de gas natural, como establece el artículo 6 de los estatutos de la Corporación, aprobados por anexo al Real Decreto 1716/2004.

Tal como se ha indicado anteriormente, en la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, CORES se configura como la “entidad central de almacenamiento” de España, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 7 de la Directiva 2009/119/CE del Consejo, de 14 de septiembre de 2009.

En cuanto a sus mecanismos de financiación, son, de acuerdo con el artículo 52 de la Ley 34/1998, 24 y siguientes del Real Decreto 1716/2004, y 13 de sus estatutos, aprobados mediante anexo a dicho Real Decreto, (i) las cuotas que cobra a los sujetos obligados al mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos y gas natural; y (ii) los mercados financieros.



Para financiar la constitución y mantenimiento de las existencias estratégicas, así como las restantes actividades que la normativa citada confiere a la Corporación, y en desarrollo de lo establecido en el artículo 52.7 de la Ley 34/1998, los artículos 25 y 26 del Real Decreto 1716/2004 determinan que por Orden de la Ministra para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, se establecerán para cada año natural las cuotas unitarias por grupo de productos que, por tonelada métrica o metro cúbico vendido o consumido, y a abonar de forma proporcional a los días de existencias estratégicas mantenidos por la Corporación, habrán de satisfacer a CORES los sujetos obligados a mantener existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos, así como las cuotas que, en función de su participación en el mercado habrán de satisfacer anualmente los sujetos obligados a mantener existencias mínimas de seguridad de gases licuados del petróleo y de gas natural, y a diversificar el suministro de gas natural.

La propuesta de fijación de cuotas, que deberá ser aprobada por la Junta Directiva de CORES conforme a lo establecido en sus estatutos, y presentada a la Asamblea General, se realiza con base al presupuesto que debe elaborar la Corporación, de conformidad con el referido artículo 26 del Real Decreto 1716/2004.

A partir del presupuesto elaborado para el año 2020, y aprobado por la Junta Directiva del 21 de noviembre de 2019, la Orden TEC/1262/2019, de 26 de diciembre, (B.O.E. núm. 313, de 30 de diciembre) aprobó las cuotas a abonar a la Corporación correspondientes al ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2020, ante la reducción sin precedentes de la demanda de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo y gas natural, como consecuencia de los efectos sobre la movilidad y la actividad económica derivados de la aprobación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, así como la normativa posterior a éste aprobada en el marco de la lucha contra la pandemia, implicó una desviación sobre los ingresos estimados en su momento para la determinación de las cuotas establecidas por la Orden TEC/1262/2019, de 26 de diciembre.

Aprobada la proposición de cuotas extraordinarias por la Junta Directiva el 14 de mayo de 2020, la Orden TED/456/2020 del Ministerio de Transición Ecológica y el Reto Demográfico, de 27 de mayo, (B.O.E. núm. 152, de 29 de mayo) aprobó las cuotas extraordinarias a abonar a la Corporación para los meses de junio a septiembre de 2020.

## 5.2. Bases de presentación

### a. Marco normativo

Estas cuentas anuales se han formulado por los miembros de la Junta Directiva de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Corporación, que está establecido en:

- a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.



- b) El Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y su modificación a través del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de normativa contable que resulte de aplicación.

## b. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Corporación y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Corporación y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los miembros de la Junta Directiva de la Corporación, se someterán a la aprobación de la Asamblea General, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las Cuentas Anuales están constituidas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios de patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la presente memoria, cuyo conjunto forma una unidad. Todas ellas se presentan, para una mejor comprensión, en miles de euros.

## c. Principios contables no obligatorios

La Dirección de la Corporación presentó una consulta al Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) sobre la calificación contable y las posibles correcciones valorativas de las reservas estratégicas, de cuya respuesta de fecha 23 de enero de 1996, se extraen las siguientes conclusiones:

- Las reservas estratégicas “deben figurar en el activo del balance como existencias”.
- Debido a que la Corporación no puede, de acuerdo con el Real Decreto 1716/2004, enajenar sus existencias a un precio inferior al de adquisición, “no sería necesario efectuar las correcciones valorativas que pudieran ponerse de manifiesto por causa de que el precio de mercado fuera inferior al de adquisición”. En el supuesto que el precio de venta o el valor de lo permutado fuera inferior al coste medio ponderado de adquisición, sería preceptiva la autorización del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.



- La memoria de las Cuentas Anuales de la Corporación deberá poner de manifiesto todas estas situaciones a efectos de conseguir la imagen fiel del patrimonio, de los resultados y de la situación financiera.

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

La preparación de las Cuentas Anuales exige por parte de la Corporación el uso de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias del momento. Las estimaciones contables resultantes, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales.

A continuación, se explica la estimación y juicio que tiene un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos, dentro del ejercicio financiero siguiente.

#### Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

La Corporación mantiene instrumentos derivados de cobertura para mitigar el riesgo asociado al valor razonable de sus emisiones de bonos. Para estimar dicho valor razonable, ha contratado a un tercero independiente para realizar la valoración de sus permutas de tipo de interés. Dicha valoración, que se revisa de forma trimestral, utiliza el método de actualización a tipos de interés de mercado de la diferencia de tipos de la permuta y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes, en la fecha de cada valoración.

#### e. Aplicabilidad de las Normas Internacionales de Contabilidad

Al haber realizado la Corporación en 2003 una emisión de obligaciones negociables simples de 350 millones de euros, y planteándose la aplicabilidad a la contabilidad de la Corporación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Junta Directiva acordó por unanimidad en su reunión de 15 de junio de 2006, someter tal cuestión a consulta del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

A tal efecto, con fecha 28 de junio de 2006, se elevó escrito al mencionado Instituto en el que se hacían constar todos los antecedentes que, a juicio de la Corporación, se consideraron necesarios para evacuar contestación a la consulta sobre si son aplicables a la Corporación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, tiene que adoptar su contabilidad a los criterios contenidos en las mismas.

En respuesta de 8 de febrero de 2007, el ICAC dice:

“A la vista de lo anterior, y en la medida que este Instituto entendía que debe concluirse que, al consultante, al no tratarse de una sociedad de las señaladas, no le resulta



aplicable la nueva indicación decimosexta del artículo 200 del TRLSA <sup>(1)</sup>. Se solicitó informe a la Abogacía del Estado de la Subsecretaría del Ministerio de Economía y Hacienda con el fin de poder ratificar dicha posición. En definitiva, el citado informe concluye de la siguiente forma:

“Dado que la forma jurídica de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos no es ninguna de las señaladas en el artículo 41 del Código de Comercio, sino que se trata de una corporación de derecho público, no le resulta de aplicación lo dispuesto en la indicación decimosexta del artículo 200 de la Ley de Sociedades Anónimas <sup>(1)</sup>”.

#### f. Comparación de la información

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2020 y 2019 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

#### g. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

#### h. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicables en el ejercicio 2019.

#### i. Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

---

<sup>1</sup> Actualmente regulado en el art. 525 de la Ley de Sociedades de Capital.



## 5.3. Criterios contables

### a. Inmovilizado intangible

#### Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para su adquisición y preparación para su utilización. Estos costes se amortizan durante su vida útil estimada (5 años). Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como tales en el momento en que se incurre en los mismos.

### b. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Los porcentajes de amortización aplicados en función de las vidas útiles estimadas son:

	%
Instalaciones técnicas	5%
Otras instalaciones	10-20%
Mobiliario	10%
Equipos para proceso de información	25%



El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos financieros directamente atribuidos a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en funcionamiento.

#### c. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que, algún suceso o cambio en las circunstancias, indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones, a cada fecha de balance, por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### d. Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste. A estos efectos, la Corporación considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.



La Corporación, en la adquisición de algunas existencias, opera con permutas, las cuales no tienen carácter comercial, por lo tanto, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

#### e. Activos financieros

##### Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses, desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado, reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante, lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### f. Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de la designación del derivado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. Para el cálculo del valor razonable se ha considerado el riesgo de crédito o impago, el de liquidez y cualquier otro que dos partes interesadas y debidamente informadas tendrían en cuenta para establecer el importe de liquidación del pasivo.



Para que estos instrumentos financieros puedan calificarse como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Corporación verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es razonable esperar prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

La Corporación designa los derivados como:

#### Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### g. Existencias

El artículo 52.6 de la Ley 34/1998 dice: “Asimismo, la Corporación contabilizará sus existencias al coste medio ponderado de adquisición desde la creación de la misma”. De acuerdo con el transcrito precepto legal y la opinión manifestada por el ICAC que se recoge en la Nota 5.2.c), la Corporación, que tiene contabilizadas sus “reservas estratégicas” por el precio medio ponderado de adquisición, no necesita efectuar las correcciones valorativas que pudieran ponerse de manifiesto por causa de que el precio de mercado fuera inferior al de adquisición.

El Real Decreto 1716/2004 establece una serie de restricciones para la enajenación de las existencias, que se detallan a continuación (art. 36):

- La Corporación podrá vender o permutar el exceso de existencias sobre el nivel obligatorio, en su caso, previo acuerdo de la Junta Directiva, siempre que dicha venta, o la transmisión en el caso de permuta, se produzca a un precio igual al coste medio ponderado de adquisición o al de mercado, si fuese superior.
- En cualquier otro caso distinto al contemplado en el apartado anterior, excepto lo dispuesto en el apartado 2 del artículo 34 (operaciones para el mantenimiento de la calidad de los productos) la venta o permuta de existencias estratégicas por la Corporación exigirá la autorización previa del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.
- En ningún caso la venta o permuta de existencias estratégicas por parte de la Corporación podrá alterar las condiciones de competencia o el funcionamiento normal del mercado de productos petrolíferos.



## h. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Se consideran equivalentes al efectivo aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, cuyo vencimiento, en el momento de su adquisición, no sea superior a tres meses, el riesgo de cambios en su valor sea poco significativo y que formen parte de la política de gestión normal de tesorería de la Corporación.

## i. Pasivos financieros

### Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Corporación tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta, el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

## j. Impuestos corrientes y diferidos

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

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



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

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

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

De acuerdo con el artículo 52.5 de la Ley 34/1998, la Corporación estará exenta del Impuesto sobre Sociedades respecto de la renta derivada de las aportaciones financieras realizadas por sus miembros. Igualmente estará exenta del Impuesto sobre Sociedades la renta que pudiera obtener la Corporación como consecuencia de las operaciones de disposición de existencias estratégicas, renta que no podrá ser objeto de distribución entre los miembros, ni de préstamos u operaciones financieras similares con ellos. Por tanto, el gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, excluidas las rentas exentas señaladas en el apartado anterior, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

En base al criterio de probabilidad de obtención de ganancias fiscales futuras, la Corporación no registra créditos fiscales por las bases imponibles negativas pendientes de aplicación.

## k. Prestaciones a los empleados

### Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Corporación realiza contribuciones fijas, a través de sus empleados, a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.



Para los planes de aportaciones definidas, la Corporación paga aportaciones para planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Corporación no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponibles.

La Corporación reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

#### Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Corporación de rescindir su contrato de trabajo, antes de la edad normal de jubilación, o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Corporación reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido, de forma demostrable, a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado, sin posibilidad de retirada, o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

### I. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para litigios se reconocen cuando la Corporación tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, sea probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

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

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que puedan ocurrir uno o más eventos futuros independientes de la



voluntad de la Corporación. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.

### m. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos y cantidades recibidas por cuenta de terceros tales como el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Corporación, menos devoluciones y el Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Corporación reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la misma y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Corporación basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

#### Prestación de servicios

Los ingresos de la Corporación provienen de las cuotas ingresadas por los operadores. Así, las existencias estratégicas, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1716/2004, son financiadas por los sujetos obligados definidos en el artículo 7 (Operadores, distribuidores y consumidores de hidrocarburos líquidos), mediante el pago de una cuota unitaria por tonelada métrica o metro cúbico vendido o consumido y de forma proporcional a los días de existencias estratégicas mantenidos por la Corporación.

Para la financiación de los gastos de la Corporación en actividades relativas a los gases licuados del petróleo y al gas natural, se establecerá una cuota que satisfacen los sujetos obligados definidos en el artículo 8 (Operadores, distribuidores y consumidores de G.L.P.'s) y en el artículo 15 (Comercializadores y consumidores de gas natural), en función de su participación en el mercado.

#### Ingresos por ventas

La Corporación adquiere y vende las existencias estratégicas mediante concursos de compra y venta abiertos a todos sus miembros. Las condiciones se establecen de forma



particular en cada momento y se resuelven en función de los criterios previamente establecidos a favor de la mejor oferta.

El devengo de las ventas se realiza en el momento en que se traspasan los riesgos y beneficios.

#### Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Corporación reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses.

Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### n. Arrendamientos

#### Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan, sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

### o. Transacciones entre partes vinculadas

En los estatutos de la Corporación, dentro del Anexo al Real Decreto 1716/2004, en su Capítulo II, artículo 6 se recoge que “Serán miembros de CORES por adscripción obligatoria todos los operadores al por mayor en el territorio nacional de productos petrolíferos, incluidos los gases licuados de petróleo, regulados en los art.42 y 45 de la Ley 34/1998 de 7 de octubre, así como los comercializadores de gas natural regulados en el art. 58 a) y d) de la citada ley”. La condición de miembro se adquiere automáticamente desde la comunicación por el sujeto al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, del inicio de la actividad.

Dada la naturaleza y el objeto legal de la Corporación, se ha considerado como parte vinculada a los sujetos obligados miembros de la misma que ostentan la cualidad de vocal de su Junta Directiva. Dichas transacciones se contabilizan por su valor razonable.



#### p. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Corporación con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe “Inmovilizado material”, siendo amortizados con los mismos criterios.

### 5.4. Gestión del riesgo financiero

#### a. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Corporación están expuestas a riesgos financieros derivados del riesgo de mercado básicamente procedente del tipo de interés, del riesgo de crédito y del riesgo de liquidez. La Corporación no está expuesta al riesgo de precio de materias primas (Nota 5.3.g) ni al riesgo de tipo de cambio, ya que no opera en moneda distinta al euro. El programa de gestión del riesgo global de la Corporación se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La Junta Directiva de CORES establece las directrices de la política de riesgos sobre la gestión financiera. Dichas guías se transmiten por la Presidencia a las distintas áreas de actividad de la Corporación donde se concentran mayoritariamente los riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio de la Corporación.

#### Riesgo de mercado procedente del riesgo de tipo de interés

El coste de la deuda es un coste significativo dentro de la estructura de la Corporación debido al elevado volumen de recursos ajenos que mantiene para financiar los activos necesarios para el desarrollo de su actividad; es por ello que surge el riesgo de tipo de interés sobre dicha deuda.

La Corporación reduce el riesgo a través de una estimación conservadora de evolución de los tipos y el margen financiero en su presupuesto, y con una gestión activa de diversificación de instrumentos y plazos de vencimientos para poder garantizar no sólo la retribución de la deuda, sino también hacerlo al coste más competitivo de cada momento. Si con posterioridad la variación de los tipos es muy significativa, la Corporación puede revisar el presupuesto y, de acuerdo al Real Decreto 1716/2004, recurrir al mecanismo de aprobación de una cuota extraordinaria a fin de garantizar su solvencia financiera.



### Riesgo de crédito y liquidez

El riesgo de crédito surge de los instrumentos financieros derivados, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se aceptan entidades de reconocida solvencia y de primer nivel en el mercado. Dado el carácter de la Corporación, este riesgo no es significativo ya que las cuotas se facturan y cobran en el mismo mes. Como consecuencia de la obligatoriedad del pago de las cuotas, recogida en la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, el nivel de impagos no es relevante, y por lo tanto no hay saldos pendientes de cobro de importe significativo a cierre del ejercicio. El riesgo de impago en la Corporación es muy bajo desde el momento en que supone una infracción grave o muy grave para los operadores que dejen de satisfacer las cuotas legalmente establecidas e incluso la inhabilitación como operador por el propio impago de las cuotas.

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

Para hacer frente a los vencimientos de deuda a corto plazo se dispone de diversas líneas de financiación no dispuestas por importe de 140 millones. Además, Cores tiene capacidad para activar distintos planes de actuación, como venta de excedente de reservas estratégicas, a través de sus correspondientes concursos, así como renegociación de los contratos de la deuda.

El Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico fija anualmente, previa propuesta de CORES en base a un presupuesto comprensivo de los ingresos y gastos previstos para el ejercicio correspondiente, las cuotas que deben satisfacer los miembros de CORES para el mantenimiento de las existencias estratégicas, cuyo objeto principal es cubrir todos los costes previstos de la Corporación.

Asimismo, de acuerdo con el art. 25.3 el Real Decreto 1716/2004, de manera excepcional, cuando el correcto cumplimiento de los fines de la Corporación así lo aconseje y siempre al objeto de garantizar su solvencia financiera, se podrán establecer cuotas de carácter extraordinario.

#### b. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Corporación utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula según lo descrito en la Nota 5.2.d. Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.



## 5.5. Inmovilizado intangible

El detalle de las partidas incluidas en “Inmovilizado Intangible” es el siguiente:

Unidades: Miles de Euros

	Propiedad Industrial	Aplicaciones Informáticas	Anticipos de inmovilizado intangible	TOTAL
<b>Saldo a 01-01-2020</b>				
Coste	12	407	399	818
Amortización Acumulada	(12)	(134)	-	(146)
<b>Valor Contable</b>	-	273	399	672
Altas	-	12	145	157
Traspasos	-	419	(419)	-
Dotación para amortización	-	(88)	-	(88)
<b>Saldo a 31-12-2020</b>				
Coste	12	838	125	975
Amortización Acumulada	(12)	(222)	-	(234)
<b>Valor Contable</b>	-	616	125	741

Unidades: Miles de Euros

	Propiedad Industrial	Aplicaciones Informáticas	Anticipos de inmovilizado intangible	TOTAL
<b>Saldo a 01-01-2019</b>				
Coste	12	251	107	370
Amortización Acumulada	(12)	(95)	-	(107)
<b>Valor Contable</b>	-	156	107	263
Altas	-	156	292	448
Dotación para amortización	-	(39)	-	(39)
<b>Saldo a 31-12-2019</b>				
Coste	12	407	399	818
Amortización Acumulada	(12)	(134)	-	(146)
<b>Valor Contable</b>	-	273	399	672

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible. Al 31 de diciembre de 2020, los elementos del inmovilizado intangible que se encuentran totalmente amortizados y que todavía se encuentran en uso, ascienden a 96 miles de euros (96 miles de euros en el ejercicio 2019).



## 5.6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado material es el siguiente:

Unidades: Miles de Euros

	Instalaciones Técnicas	Otras Instalaciones	Mobiliario	Equipos para proceso de información	Inmovilizado en curso	TOTAL
<b>Saldo a 01-01-2020</b>						
Coste	52.182	408	245	359	-	53.194
Amortización Acumulada	(33.741)	(206)	(121)	(254)	-	(34.322)
<b>Valor Contable</b>	<b>18.441</b>	<b>202</b>	<b>124</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>18.872</b>
Altas	-	-	-	42	-	42
Bajas	-	-	-	(27)	-	(27)
Dotación para amortización	(2.708)	(60)	(24)	(49)	-	(2.841)
Bajas de amortización	-	-	-	26	-	26
<b>Saldo a 31-12-2020</b>						
Coste	52.182	408	245	374	-	53.209
Amortización Acumulada	(36.449)	(266)	(145)	(277)	-	(37.137)
<b>Valor Contable</b>	<b>15.733</b>	<b>142</b>	<b>100</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>16.072</b>

Unidades: Miles de Euros

	Instalaciones Técnicas	Otras Instalaciones	Mobiliario	Equipos para proceso de información	Inmovilizado en curso	TOTAL
<b>Saldo a 01-01-2019</b>						
Coste	52.182	408	224	340	9	53.163
Amortización Acumulada	(31.033)	(146)	(98)	(228)	-	(31.505)
<b>Valor Contable</b>	<b>21.149</b>	<b>262</b>	<b>126</b>	<b>112</b>	<b>9</b>	<b>21.658</b>
Altas	-	-	23	29	-	52
Bajas	-	-	(2)	(19)	-	(21)
Traspasos	-	-	-	9	(9)	-
Dotación para amortización	(2.708)	(60)	(24)	(45)	-	(2.837)
Bajas de amortización	-	-	1	19	-	20
<b>Saldo a 31-12-2019</b>						
Coste	52.182	408	245	359	-	53.194
Amortización Acumulada	(33.741)	(206)	(121)	(254)	-	(34.322)
<b>Valor Contable</b>	<b>18.441</b>	<b>202</b>	<b>124</b>	<b>105</b>	<b>-</b>	<b>18.872</b>

Las instalaciones técnicas se corresponden principalmente con los tanques de almacenamiento situados en Cartagena y Puertollano.



Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han reconocido correcciones valorativas por deterioro para ninguno de los elementos que se incluyen dentro del Inmovilizado material.

Los bienes del inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados y todavía se encuentran en uso, ascienden a 187 miles de euros (172 miles de euros en el ejercicio 2019).

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

## 5.7. Arrendamientos

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gasto en los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	<i>Unidades: Miles de Euros</i>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pagos mínimos por arrendamiento	123.551	123.463
<b>Total neto</b>	<b>123.551</b>	<b>123.463</b>

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2020, principalmente debido al arrendamiento de servicios de almacenamiento de reservas estratégicas, asciende a 122.969 miles de euros (122.904 miles de euros en 2019) registrados en el epígrafe de “servicios exteriores”. Dicho importe ha aumentado debido a las actualizaciones de las rentas de los contratos de arrendamiento. En ejercicios futuros la renta a pagar por dicho concepto oscilará en función del volumen de reservas estratégicas a mantener según la obligación a futuro y el precio de mercado del arrendamiento de estos servicios en los momentos de renovación de los contratos.



## 5.8. Análisis de instrumentos financieros

### a. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Activos Financieros” es el siguiente:

Unidades: Miles de Euros

	Créditos, derivados y otros		Total	
	2020	2019	2020	2019
<b><u>Activos financieros a largo plazo:</u></b>				
Derivados de cobertura	14.713	14.467	14.713	14.467
Préstamos y partidas a cobrar	77	77	77	77
<b>Total largo plazo</b>	<b>14.790</b>	<b>14.544</b>	<b>14.790</b>	<b>14.544</b>
<b><u>Activos financieros a corto plazo:</u></b>				
Préstamos y partidas a cobrar	176	558	176	558
Derivados de cobertura	-	-	-	-
<b>Total corto plazo</b>	<b>176</b>	<b>558</b>	<b>176</b>	<b>558</b>
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>14.966</b>	<b>15.102</b>	<b>14.966</b>	<b>15.102</b>

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de “Pasivos Financieros” es el siguiente:

Unidades: Miles de Euros

	Obligaciones y otros valores negociables		Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<b><u>Pasivos financieros a largo plazo:</u></b>								
Débitos y partidas a pagar	1.010.840	1.009.588	345.000	595.000	-	-	1.355.840	1.604.588
<b>Total largo plazo</b>	<b>1.010.840</b>	<b>1.009.588</b>	<b>345.000</b>	<b>595.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.355.840</b>	<b>1.604.588</b>
<b><u>Pasivos financieros a corto plazo:</u></b>								
Débitos y partidas a pagar	-	-	252.178	2.238	24.833	15.968	277.011	18.206
<b>Total corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252.178</b>	<b>2.238</b>	<b>24.833</b>	<b>15.968</b>	<b>277.011</b>	<b>18.206</b>
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>1.010.840</b>	<b>1.009.588</b>	<b>597.178</b>	<b>597.238</b>	<b>24.833</b>	<b>15.968</b>	<b>1.632.851</b>	<b>1.622.794</b>

En el presente ejercicio, se han reclasificado 250.000 miles de euros de deudas con entidades de crédito del largo plazo al corto plazo debido al vencimiento de un préstamo en diciembre de 2021 por dicho importe.



## b. Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por años de vencimientos a cierre del ejercicio 2020 son los siguientes:

Unidades: Miles de Euros

	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes	Total
Inversiones financieras	-	-	-	14.713	-	14.713
Cuentas a cobrar empresas asociadas	148	-	-	-	-	148
Otros activos financieros	28	-	-	-	77	105
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.713</b>	<b>77</b>	<b>14.966</b>
Obligaciones y otros valores negociables	-	348.983	-	263.813	398.044	1.010.840
Deudas con entidades de crédito	252.178	60.000	-	-	285.000	597.178
Deudas con empresas asociadas	13.921	-	-	-	-	13.921
Proveedores empresas asociadas	137	-	-	-	-	137
Acreedores y otros	10.690	-	-	-	-	10.690
Otros pasivos financieros	11	-	-	-	-	11
Remuneraciones pendientes de pago	74	-	-	-	-	74
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>277.011</b>	<b>408.983</b>	<b>-</b>	<b>263.813</b>	<b>683.044</b>	<b>1.632.851</b>

## 5.9. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de préstamos y partidas a cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Unidades: Miles de Euros

	2020	2019
<b>Préstamos y Partidas a Cobrar a largo plazo</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
Fianzas constituidas a largo plazo	77	77
<b>Préstamos y Partidas a Cobrar a corto plazo</b>	<b>176</b>	<b>558</b>
Clientes, empresas asociadas	2.202	2.177
Deterioro de valor créditos por operaciones comerciales	(2.058)	(1.672)
Deudores varios	4	6
Personal	28	47
<b>Total Préstamos y Partidas a Cobrar</b>	<b>253</b>	<b>635</b>



### Correcciones por deterioro de valor, originados por el riesgo de crédito

La Corporación no estima que exista ninguna corrección valorativa adicional a la indicada de 2.058 miles de euros (1.672 miles de euros en el ejercicio 2019), sobre ninguna de las otras partidas incluidas en el detalle superior de préstamos y partidas a cobrar a corto y largo plazo.

El movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro durante el ejercicio 2020 y 2019 ha sido el siguiente:

*Unidades: Miles de Euros*

	Saldo al 01.01.19	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.19	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.20
Provisión por insolvencias	(1.974)	(296)	598	(1.672)	(386)	-	(2.058)

## 5.10. Instrumentos financieros derivados

El detalle de instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

*Unidades: Miles de Euros*

	2020	2019
	Activos	Activos
Permutas de tipo de interés - Cobertura de Valor razonable	14.713	14.467
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>14.713</b>	<b>14.467</b>
<b>Total</b>	<b>14.713</b>	<b>14.467</b>

Los derivados financieros de cobertura abiertos al cierre del ejercicio 2020 se encuentran clasificados a largo plazo al ser su plazo de vencimiento superior a un año.

### Permutas de Tipo de Interés:

Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipos de interés pendientes a 31 de diciembre de 2020 ascienden a 250.000 miles de euros (250.000 miles de euros en el ejercicio 2019).

La Corporación mantiene contratadas permutas de tipo de interés de fijo a variable, derivadas de la emisión de obligaciones que realizó en 2014 por 250.000 miles de euros (Nota 5.16), con HSBC y Société Générale ambas por un importe notional de 125.000 miles de euros cada una.



Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés fijo en interés variable (coberturas de valor razonable).

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados de cobertura de valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, junto con los cambios en el valor razonable del pasivo cubierto (245 miles de euros en el ejercicio 2020 y 4.354 miles de euros en el ejercicio 2019).

## 5.11. Existencias

La valoración de las Existencias de la Corporación a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

<i>Unidades: Miles de Euros</i>		
<b>Producto</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gasolinas	88.368	82.206
Gasóleos y querosenos	1.302.420	1.293.954
Fuelóleos	9.032	9.032
Petróleo crudo	451.284	467.091
<b>Total existencias</b>	<b>1.851.104</b>	<b>1.852.283</b>

Todas las existencias que mantiene la Corporación a 31 de diciembre de 2020 y 2019 se corresponden con Reservas Estratégicas.

Con fecha 15 de enero de 2020, la Corporación realizó una permuta de existencias con Compañía Española de Petróleos, S.A. Por la misma, la Corporación entregó 75.690 m<sup>3</sup> de crudo, recibiendo a cambio 34.444 m<sup>3</sup> de gasóleo A y 25.802 m<sup>3</sup> de gasolina.

A 31 de diciembre de 2020 el valor de mercado de las existencias es superior al registrado en una cantidad próxima a los 311.939 miles de euros (1.406.447 miles de euros en el ejercicio 2019).

## 5.12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

<i>Unidades: Miles de Euros</i>		
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	36.716	22.867
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>36.716</b>	<b>22.867</b>



En su mayor parte, el incremento de efectivo a 31 de diciembre de 2020 procede de las cuotas cobradas a los operadores.

### 5.13. Capital

La Corporación no cuenta con Capital Social, y, por tanto, carece de accionistas o partícipes, dado que, de acuerdo con sus estatutos (Anexo del RD 1716/2004), los medios financieros necesarios para la realización de los fines de la misma son aportados por los sujetos obligados y, en su caso, mediante la captación de recursos en los mercados financieros.

Sus miembros lo son por adscripción obligatoria, por mandato legal, desde el inicio de la actividad (distribución al por mayor de productos petrolíferos o comercialización de gas natural), pero carecen de derecho alguno de propiedad en CORES.

### 5.14. Reservas

El detalle de las Reservas a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

*Unidades: Miles de Euros*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Reservas Especiales	224.725	201.811
Reservas Estatutarias	59.751	59.719
<b>Total</b>	<b>284.476</b>	<b>261.530</b>

La Asamblea General de la Corporación celebrada el día 16 de julio de 2020 aprobó, a propuesta de la Junta Directiva, aplicar el resultado del ejercicio 2019 dotando la Reserva Especial con 22.914 miles de euros y la Reserva Estatutaria con 32 miles de euros.

#### a. Reservas Especiales

Esta Reservas Especiales proceden del importe de las enajenaciones de reservas estratégicas que, de acuerdo con el artículo 52.5 de la Ley 34/1998, “la renta que pudiera obtener la Corporación como consecuencia de disposición de existencias estratégicas no podrá ser objeto de distribución entre los miembros”.



## b. Reservas Estatutarias

El artículo 13.3 de los estatutos de la Corporación (Anexo del Real Decreto 1716/2004) establece que, en el supuesto de que se produjera un exceso de recaudación procedente de las cuotas en relación con los gastos efectivamente realizados, la Junta Directiva podrá acordar, entre otras posibilidades, la dotación a la reserva financiera hasta que ésta alcance una cuantía mínima equivalente a una cuarta parte de los gastos ordinarios del ejercicio en que procedan.

## 5.15. Resultados del ejercicio

### a. Propuesta de distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020 formulada por los miembros de la Junta Directiva de la Corporación es la siguiente:

*Unidades: Miles de Euros*

	<b>2020</b>
<b>Bases de Reparto</b>	
Pérdidas y ganancias	47
<b>Aplicación</b>	
Reserva Especial	-
Reserva Estatutaria	47
<b>Total</b>	<b>47</b>

### b. Restricciones a la distribución del resultado

De acuerdo con el artículo 29 del Real Decreto 1716/2004, se establece la siguiente restricción para la aplicación de resultados:

“Los resultados positivos derivados de la venta o permuta de existencias estratégicas realizadas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 36 no podrán ser objeto de distribución, aplicándose prioritariamente a la amortización de las deudas contraídas por la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos”.

En el caso de que se produjeran pérdidas como resultado de la actividad de la Corporación, la Junta Directiva de la misma puede recurrir a las aportaciones de los miembros y demás sujetos obligados para la amortización de obligaciones, siempre que no existan Reservas para dicha amortización, en cuyo caso las mismas se aplicarían prioritariamente a tal fin.



## 5.16. Débitos y partidas a pagar

El detalle de débitos y partidas a pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

*Unidades: Miles de Euros*

	2020	2019
<b>Débitos y Partidas a Pagar a largo plazo</b>	<b>1.355.840</b>	<b>1.604.588</b>
Préstamos con entidades de crédito	345.000	595.000
Obligaciones y bonos	1.010.840	1.009.588
<b>Débitos y Partidas a Pagar a corto plazo</b>	<b>277.011</b>	<b>18.206</b>
Deudas con entidades de crédito	252.178	2.238
Proveedores empresas asociadas	137	137
Acreedores por prestación de servicios	10.690	10.520
Deudas con empresas asociadas a corto plazo	13.921	5.232
Otros pasivos financieros	11	11
Remuneraciones pendientes de pago al personal	74	68
<b>Total</b>	<b>1.632.851</b>	<b>1.622.794</b>

El valor contable de las deudas y cuentas a pagar de corto plazo se aproxima a su valor razonable dado que el efecto del descuento no es significativo.

Las deudas con empresas asociadas a corto plazo incluyen principalmente el importe a devolver por el exceso de cuotas recibidas y los importes devengados por el gasto de arrendamiento de las instalaciones en las que se almacenan las existencias.

### Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores:

(D.A 3ª “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio).

El detalle de la información requerida en relación con el periodo medio de pago a proveedores es el siguiente:

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	20	23
Ratio de operaciones pagadas	21	25
Ratio de operaciones pendientes de pago	2	1

*Unidades: Miles de Euros*

Total pagos realizados	148.321	128.361
Total pagos pendientes	10.690	10.520
<b>Total</b>	<b>159.011</b>	<b>138.881</b>



De los 10.690 miles euros pendientes de pago, 10.188 miles de euros se deben a gastos por arrendamientos devengados a cierre del ejercicio y que llevan 0 días pendientes de pago a 31 de diciembre de 2020.

#### a. Obligaciones y Bonos

El 16 de octubre de 2014 se procedió a la emisión de una serie de 2.500 obligaciones simples de 100.000 euros de valor nominal, con el fin de refinanciar vencimientos de 2014 y 2015 de préstamos y líneas de crédito con entidades financieras. La emisión se realizó con un tipo de interés fijo para el obligacionista del 2,50%. El plazo de vencimiento de los bonos es de 10 años desde su emisión, por tanto, será en 2024.

El 27 de noviembre de 2015 se realizó una emisión de una serie de 3.500 obligaciones simples de 100.000 euros de valor nominal, con el fin de refinanciar el vencimiento de la emisión de bonos que se realizó en 2013 y que venció en 2016. La emisión se realizó a un tipo fijo para el obligacionista del 1,5%. El plazo de vencimiento de los bonos es de 7 años desde su emisión, por tanto, será en 2022.

El 24 de noviembre de 2017 se realizó una emisión de una serie de 4.000 obligaciones simples de 100.000 euros de valor nominal, con el fin de refinanciar el vencimiento de la emisión de bonos que se realizó en 2008 y que venció en el 2018. La emisión se realizó a un tipo fijo para el obligacionista del 1,75%. El plazo de vencimiento de los bonos es de 10 años desde su emisión, por tanto, será en 2027.

Las obligaciones de 2014 anteriormente descritas se emitieron con una permuta financieras de tipo de interés asociadas (Nota 5.10). Los intereses devengados en el ejercicio 2020 por las deudas desglosadas anteriormente por este concepto han ascendido a 18.500 miles de euros (18.500 miles de euros en el ejercicio 2019).

#### b. Préstamos con entidades de crédito

La Corporación tiene concedidos préstamos y pólizas de crédito a cierre de 2020 y 2019:

*Unidades: Miles de Euros*

	2020	2019
Préstamos con entidades de crédito a largo plazo	345.000	595.000
Préstamos con entidades de crédito a corto plazo	252.178	2.238
<b>Total</b>	<b>597.178</b>	<b>597.238</b>

La Corporación tenía intereses devengados a pagar en el ejercicio 2020 por 2.178 miles de euros (2.238 miles de euros en 2019).



En el presente ejercicio, se han reclasificado 250.000 miles de euros de deudas con entidades de crédito del largo plazo al corto plazo debido al vencimiento de un préstamo en diciembre de 2021 por dicho importe.

El detalle por tipo y vencimiento de dichos préstamos y pólizas a cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

Unidades: Miles de Euros

	Vencimiento menos de 1 año	Vencimiento entre 1 año y 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total
Préstamos con entidades de crédito	250.000	130.000	215.000	595.000
Intereses devengados a pagar	2.178	-	-	2.178
<b>Total</b>	<b>252.178</b>	<b>130.000</b>	<b>215.000</b>	<b>597.178</b>

Año: 2020

Unidades: Miles de Euros

	Vencimiento menos de 1 año	Vencimiento entre 1 año y 5 años	Vencimiento más de 5 años	Total
Préstamos con entidades de crédito	-	310.000	285.000	595.000
Intereses devengados a pagar	2.238	-	-	2.238
<b>Total</b>	<b>2.238</b>	<b>310.000</b>	<b>285.000</b>	<b>597.238</b>

Año: 2019

Durante 2020, el tipo de interés de los préstamos y las líneas de crédito ha oscilado entre Euribor + 0,10% y Euribor + 1,06%.

A lo largo del ejercicio 2020, se ha devengado intereses ligados a estos instrumentos de deuda financiera por importe de 1.382 miles de euros (905 miles de euros en el ejercicio 2019).

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corporación no mantiene activos que garanticen estos contratos de préstamos.



## 5.17. Otras provisiones

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Corporación no tiene conocimiento de hechos o circunstancias que requieran dotación de provisión, no obstante con fecha 27 de mayo de 2020 y con el objeto de garantizar la solvencia financiera y el cumplimiento de las obligaciones establecidas para CORES, el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico emitió la Orden TED/ 456 2020 por la que se aprueban cuotas extraordinarias a abonar a la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos como consecuencia de los efectos de la crisis ocasionada por el COVID19 (ver nota 5.1). La citada norma reglamentaria ha sido impugnada por tres entidades mercantiles.

Atendiendo a las evidencias que proporciona un dictamen legal encargado por CORES que considera muy poco probable o remoto que los recursos contencioso administrativos interpuestos contra la Orden citada puedan prosperar, y atendiendo al propio juicio de la Dirección y de conformidad con lo aprobado por la Junta Directiva, la estimación contable realizada de acuerdo con los criterios contables descritos en la nota 5.3 de estas cuentas anuales, ha consistido en no dotar provisión alguna referente a las cuotas extraordinarias reclamadas por dichas entidades.

## 5.18. Impuestos sobre beneficios y situación fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente han de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

De acuerdo con lo señalado en el artículo 52.5 de la Ley 34/1998, dispone que la Corporación esté exenta del Impuesto sobre Sociedades respecto de las rentas derivadas de sus actividades principales.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos y la base imponible del impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2020 y 2019:

Unidades: Miles de Euros

### Cuenta de pérdidas y ganancias

	Aumentos	Disminuciones	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			47
Impuesto sobre Sociedades	12	-	12
Rentas Exentas de acuerdo art. 52.5 Ley 34/1998	152.293	(152.303)	(10)

**Base imponible (resultado fiscal)**

**49**

Año: 2020



Unidades: Miles de Euros

### Cuenta de pérdidas y ganancias

	Aumentos	Disminuciones	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			<b>22.946</b>
Impuesto sobre Sociedades	9	-	<b>9</b>
Rentas Exentas de acuerdo art. 52.5 Ley 34/1998	161.510	(184.427)	<b>(22.917)</b>
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>38</b>

Año: 2019

Sin otras normas que desarrollen la exención contemplada en el artículo 52.5 de la Ley 34/1998, interpreta esta Corporación (“a sensu contrario”) que solamente están sujetas al Impuesto sobre Sociedades las rentas generadas por los ingresos procedentes de fuentes distintas a las de los beneficios por enajenación de Reservas Estratégicas y a las aportaciones financieras realizadas por los sujetos obligados.

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible. Las retenciones e ingresos a cuenta en el ejercicio 2020 han ascendido a 9 miles de euros (8 miles de euros en 2019). El importe por pagar a la Administración Tributaria asciende a 3 miles de euros en 2020 (1 mil de euros en 2019).

La Corporación tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración como consecuencia de una eventual inspección.

## 5.19. Ingresos y gastos

### a. Importe neto de la cifra de negocios

La cifra de negocios de la Corporación (Nota 5.3.m) ha ascendido en el ejercicio 2020 a 152.303 miles de euros (183.802 miles de euros en el ejercicio 2019) que corresponden a los ingresos por cuotas facturadas a los sujetos obligados (151.913 miles de euros en el ejercicio 2019). Durante el presente ejercicio, no ha habido venta de existencias estratégicas (31.889 miles de euros en el ejercicio 2019). Dada la actividad de la Corporación, no es posible segregar la cifra de negocios por mercados geográficos, ya que se desarrolla totalmente en España.



## b. Aprovisionamientos (Variación de existencias de productos terminados y en curso)

Los movimientos habidos en las distintas cuentas representativas de las Reservas Estratégicas durante el ejercicio 2020, han supuesto una disminución de su importe de 1.179 miles de euros, en relación con la situación en 2019, por la no reposición de las mermas contractuales.

El descenso neto de las reservas estratégicas es de 20.073 m<sup>3</sup>, desglosado como un descenso de 77.069 m<sup>3</sup> de crudos de petróleo, un descenso de 781 m<sup>3</sup> de querosenos, un aumento de 32.199 m<sup>3</sup> de gasóleos y un aumento de 25.578 m<sup>3</sup> de gasolinas, en el caso de las gasolinas, gasóleos y crudos debido principalmente a una permuta realizada el día 15 de enero de 2020 (Nota 5.11), en el caso de los querosenos, se ha producido por la no reposición de las mermas contractuales.

## c. Gastos de Personal

Unidades: Miles de Euros

	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	3.291	3.143
Cargas sociales:	1.376	1.478
Aportaciones y dotaciones para pensiones	207	202
Otras cargas sociales	1.032	1.125
Dietas	137	151
Provisiones	328	347
<b>Total</b>	<b>4.995</b>	<b>4.968</b>

La línea de sueldos, salarios y asimilados incluye 10 miles de euros por indemnizaciones. En el 2019, esta línea no incluía ningún importe bajo este concepto.

El número medio de empleados y miembros de la Junta Directiva en el curso del ejercicio distribuido por categorías es la siguiente:

	2020	2019
<b>Miembros Junta Directiva (*)</b>	11	12
Directivos	6	6
Responsables, técnicos y administrativos	47	47
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>65</b>

(\*)El Presidente/a de la Corporación se incluye, en esta distribución, al ser miembro y Presidente/a de la misma.

Asimismo, la distribución por sexos a término de los ejercicios 2020 y 2019, detallada por categorías es la siguiente:



	2020		Hombres	Mujeres	Total
<b>Miembros Junta Directiva (*)</b>	10	<b>Miembros Junta Directiva</b>	7	3	10
<b>Directivos</b>	6	<b>Directivos</b>	2	4	6
<b>Responsables, técnicos y administrativos</b>	46	<b>Responsables, técnicos y administrativos</b>	21	25	46
<b>Total</b>	<b>62</b>		<b>30</b>	<b>32</b>	<b>62</b>

(\*) El Presidente/a de la Corporación se incluye, en esta distribución, al ser miembro y Presidente/a de la misma.

	2019		Hombres	Mujeres	Total
<b>Miembros Junta Directiva (*)</b>	12	<b>Miembros Junta Directiva</b>	9	3	12
<b>Directivos</b>	6	<b>Directivos</b>	2	4	6
<b>Responsables, técnicos y administrativos</b>	48	<b>Responsables, técnicos y administrativos</b>	23	25	48
<b>Total</b>	<b>66</b>		<b>34</b>	<b>32</b>	<b>66</b>

(\*) El Presidente de la Corporación se incluye, en esta distribución, al ser miembro y Presidente de la misma.

La Corporación ha tenido, durante el ejercicio 2020, una persona empleada con discapacidad mayor o igual al 33%.

## 5.20. Resultado financiero

El detalle de ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Unidades: Miles de Euros	
	2020	2019
<b>Ingresos financieros</b>	<b>58</b>	<b>42</b>
Otros ingresos financieros	58	42
<b>Gastos financieros</b>	<b>(17.729)</b>	<b>(17.127)</b>
Por deudas con terceros:		
Intereses de obligaciones y bonos	(15.857)	(15.636)
Intereses de préstamos	(1.382)	(905)
Otros gastos financieros	(490)	(586)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(17.672)</b>	<b>(17.086)</b>



## 5.21. Compromisos

A 31 de diciembre de 2020, CORES tiene presentados avales por 138 miles de euros. Los conceptos principales corresponden a un aval en el banco BBVA relacionado con el alquiler de sus oficinas centrales.

La Corporación considera que, como consecuencia de estos avales, no se producirán quebrantos para la Sociedad, distintos de los ya provisionados en estas Cuentas Anuales.

## 5.22. Retribución a la Junta Directiva y a la Alta

### Dirección

Según se establece en los estatutos los órganos de gobierno de CORES son la Asamblea General y la Junta Directiva. Las principales funciones de la Asamblea General consisten en la aprobación de las cuentas anuales y la propuesta de cuotas, por lo que se reúne generalmente dos veces al año.

Conforme a los estatutos de la Corporación, aprobados mediante Anexo al Real Decreto 1716/2004, la Junta Directiva de CORES está formada por el Presidente, nombrado por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, y once vocales, siete de ellos son elegidos por los miembros de la Corporación reunidos en Asamblea General cada cinco años.

Las funciones que tiene encomendadas la Junta Directiva, establecidas en el artículo 12 de sus estatutos, consisten principalmente en el control de las actividades de CORES y la determinación de la política general, así como aquellas cuestiones de importancia para la Corporación. En este sentido, son funciones de la Junta Directiva la formulación de Cuenta Anuales y la aprobación de la propuesta de fijación de cuotas, entre otras.

Por todo lo anterior y dado que se considera como Alta Dirección a los miembros de la Junta Directiva con funciones ejecutivas, no se ha incluido en este epígrafe a los Directivos.

#### a. Retribución a los miembros de la Junta Directiva:

Durante el ejercicio 2020, el importe devengado por los miembros de la Junta Directiva ha ascendido a 493 miles de euros (495 miles de euros en el ejercicio 2019).

No existen anticipos o créditos concedidos a los miembros de la Junta Directiva.



Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de vida, la Corporación tiene suscrita una póliza de seguro en cobertura del riesgo de fallecimiento, que supuso en 2020 el pago de 40 miles de euros (18,9 miles de euros en el ejercicio 2019).

Adicionalmente, el riesgo por el cese de los miembros de la Junta Directiva se encuentra externalizado a través de una póliza de seguro. Las primas satisfechas por este seguro durante el ejercicio 2020 han ascendido a 310 miles de euros (171 miles de euros en el ejercicio 2019).

La cantidad de las primas satisfechas del seguro de responsabilidad civil de los miembros de la Junta Directiva ha ascendido a 14 miles de euros (14 miles de euros en el ejercicio 2019).

#### b. Retribución y préstamos al personal de alta dirección

No ha habido durante el ejercicio 2020 ni hubo durante el ejercicio 2019 retribución, ni anticipos o crédito alguno al personal de alta dirección que no esté incluido en el apartado a) anterior.

#### c. Otra Información

A efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, esta Corporación entiende que:

La obligación que contiene este artículo, aprobada mediante R.D. 1/2010, de 2 de julio, es aplicable, salvo mejor opinión, a la sociedad anónima, es decir, a la sociedad cuyo capital está dividido en acciones y cuyos socios no responden personalmente de las deudas sociales, y a la sociedad de responsabilidad limitada.

CORES no es una sociedad, no tiene capital y, en consecuencia, no tiene socios. Por tanto, dicha obligación no es aplicable.

### 5.23. Otras operaciones con partes vinculadas

Dada la naturaleza y el objeto legal de la Corporación, se ha considerado como parte vinculada a los sujetos obligados miembros de la misma que ostentan la cualidad de vocal de su Junta Directiva.

Para realizar la actividad de constitución y mantenimiento de las existencias estratégicas de productos petrolíferos, que es la función ordinaria principal de la Corporación de acuerdo con lo establecido en la Ley 34/1998 y en el Real Decreto 1716/2004, CORES adquiere dichos productos petrolíferos de quienes están autorizados para realizar en España la comercialización al por mayor de los mismos, los operadores al por mayor de



productos petrolíferos, que por ley son miembros de la Corporación desde el momento en que inician su actividad, ostentando además alguno de ellos la cualidad de vocal de su Junta Directiva.

Por tanto puede decirse que, dadas las funciones legales de CORES, y que quienes son miembros de la Corporación son todos, y los únicos, que están autorizados a distribuir al por mayor productos petrolíferos en España, y que a la vez y frecuentemente son miembros de CORES los titulares de instalaciones de almacenamiento de hidrocarburos en España, la actividad ordinaria de la Corporación implica necesariamente la constitución y/o mantenimiento de las existencias estratégicas mediante la contratación con sus miembros, si no en su totalidad, sí en una parte muy relevante de sus necesidades.

Los bienes y servicios que se adquieren a entidades vinculadas se realizan bajo los términos y condiciones comerciales normales del mercado, y corresponden principalmente a prestaciones de almacenamiento y mantenimiento de las existencias de productos petrolíferos que constituyen el objeto de la actividad principal de la Corporación, en cumplimiento de su función primordial establecida en el artículo 52 de la Ley 34/1998 y en el Real Decreto 1716/2004, pudiéndose además realizar operaciones de compra, venta y permuta de crudo y productos petrolíferos.

Durante el ejercicio 2020, se ha realizado una permuta de existencias con Compañía Española de Petróleos, S.A. (Nota 5.11).

En relación con las operaciones de mantenimiento, que incluyen el arrendamiento operativo de las instalaciones de almacenamiento de existencias estratégicas que CORES ha realizado en 2020 y 2019:

*Unidades: Miles de Euros*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
BP Oil España, S.A.U.	1.066	1.067
Compañía Española de Petróleos, S.A.	11.615	14.053
Meroil, S.A. (*)	-	1.817
Repsol Petróleo, S.A.	37.544	39.571
<b>Total</b>	<b>76.662</b>	<b>56.507</b>

*(\*) En el ejercicio 2019, solo se tuvieron en cuenta para el desglose los 6 meses en los que ha pertenecido a la Junta Directiva en el año 2019. Durante el ejercicio 2020, no ha pertenecido a la Junta Directiva.*

Estos importes representan un porcentaje del 41% del total (46% en el ejercicio 2019), contratándose el 59% (54% en el ejercicio 2019) restante con otros operadores no miembros de la Junta Directiva.



El desglose de las cuentas a cobrar con partes vinculadas es el siguiente:

*Unidades: Miles de Euros*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Compañía Española de Petróleos, S.A.	-	2
BP Oil España, S.A.U.	-	1
Repsol Petróleo, S.A.	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3</b>

Estos saldos surgen, principalmente, de las cuotas facturadas por la prestación de servicios por la constitución, mantenimiento y gestión de las reservas estratégicas.

La cuenta por pagar a partes vinculadas se desglosa de la siguiente manera para los ejercicios 2020 y 2019:

*Unidades: Miles de Euros*

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
BP Oil España, S.A.	137	137
<b>Total</b>	<b>137</b>	<b>137</b>

Estos saldos surgen de transacciones de compra, cambios de especificación de producto y permutas a partes vinculadas. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no hubo transacciones de compras, ni cambios de especificación de producto ni reposición de mermas.

## 5.24. Información sobre medioambiente

A 31 de diciembre de 2020, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esa naturaleza durante el ejercicio.

La Corporación estima que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 31 de diciembre de 2020.

Durante este ejercicio no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.



## 5.25. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados en miles de euros por las distintas sociedades que utilizan la marca Deloitte, S.L. para el ejercicio 2020 son:

*Unidades: Miles de euros*

	2020	2019
Servicios de auditoría y relacionados	30	30
Otros servicios	-	3
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>33</b>

## 5.26. Hechos posteriores al cierre

No existen hechos posteriores que alteren el contenido de las cuentas anuales que se presentan.

Con posterioridad al cierre, y hasta el momento de la formulación de las presentes cuentas, el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico ha publicado la Orden TED/256/2021, de 3 de marzo, por la que se incrementan temporalmente las existencias estratégicas de hidrocarburos líquidos de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos.

Desde el 1 de abril hasta el 31 de diciembre de 2021, CORES mantendrá 50 días de existencias estratégicas a favor de todos los sujetos, en todos los grupos de productos salvo en gases licuados del petróleo en los que no se prevén existencias estratégicas, lo que supondrá un incremento de ocho días respecto del nivel actual de 42 días.

La razón de la temporalidad del incremento es poder ajustar a finales de 2021, una vez conocido el nivel de la obligación de CORES a partir de 1 de abril de 2022, los días de existencias estratégicas que la Corporación mantendrá a partir de esta última fecha a favor de los sujetos.

En esta misma línea y con el objetivo de ajustar el excedente de existencias estratégicas de CORES, que se producirá a partir de 1 de abril de 2021, por los motivos expuestos en el párrafo anterior, la Junta Directiva de CORES, en su sesión de 28 de enero de 2021, decidió convocar dos concursos de venta de determinados volúmenes de existencias estratégicas, que fueron adjudicados a las ofertas más ventajosas recibidas y que se ejecutarán a partir de abril de 2021. A la fecha actual se espera obtener plusvalías de los mismos.

Los volúmenes de venta de estos concursos corresponden a 45.000 t de fuelóleo y 384.212 m<sup>3</sup> de crudo.



# 6. Informe de gestión 2020

## 6.1. Naturaleza y funciones

El régimen jurídico aplicable a la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos está constituido por los artículos 50, 51 y 52 de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, y por el Real Decreto 1716/2004, de 23 de julio.

Conforme a dichas normas, CORES se constituye como una Corporación de derecho público, con personalidad jurídica propia, que actúa de acuerdo con el Derecho Privado, y que está sujeta a la tutela de la Administración General del Estado, ejercida a través del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

Su financiación descansa en las aportaciones de los sujetos obligados, sin perjuicio de que pueda acudir también a los mercados financieros.

Las funciones de CORES son las que se detallan en el punto 5.1 de la memoria de las cuentas anuales y fundamentalmente la adquisición, constitución, mantenimiento y gestión de las reservas de hidrocarburos, incluidas las de gas natural, que se determinen reglamentariamente, como existencias estratégicas, el control de las existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo (GLP) y de gas natural que están obligados a mantener los sujetos obligados, el control de la obligación de diversificación de suministros de gas natural, y la realización de las estadísticas del sector de hidrocarburos.

Como se detalló en el Informe de Gestión de 2015, dicho año fue especialmente relevante en cuanto a la modificación del régimen jurídico aplicable a CORES con la aprobación de la Ley 8/2015, de 21 de mayo, que modificó la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, a través de la cual se habilitaron las disposiciones legales necesarias para que la Corporación mantenga parte de las reservas estratégicas de gas natural, según se determine reglamentariamente.

El Real Decreto 984/2015, de 30 de octubre, que desarrolla dicha modificación, regula el mercado organizado de gas y el acceso de terceros a las instalaciones del sistema de gas natural, previó asimismo la actuación de CORES en el sistema de gas natural, y dio entrada a otras modificaciones relevantes en el Real Decreto 1716/2004, que regula a la Corporación.

Durante 2020 y en relación con las referidas modificaciones del régimen jurídico de CORES en 2015, se llevaron a cabo las siguientes actuaciones:

- En aplicación del procedimiento de asignación de reservas por CORES a favor de los sujetos obligados, se llevaron a cabo los correspondientes procesos de asignación de existencias estratégicas, el anual para el periodo abril de 2020



hasta marzo 2021 y los tres procesos trimestrales de asignación, previstos en los procedimientos aprobados por la Corporación (primer, tercer y cuarto trimestre de cada año).

- Se llevaron a cabo, a través de los correspondientes concursos, diversas operaciones de contratación de capacidad de almacenamiento.

A 31 de diciembre de 2020, y según las comunicaciones recibidas de Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, eran miembros de CORES, sin tener en cuenta la existencia de grupos consolidados:

- Como Operadores autorizados a distribuir al por mayor productos petrolíferos, 100 sociedades mercantiles, habiéndose producido durante el ejercicio 4 altas y 8 bajas.
- Como Operadores autorizados a distribuir al por mayor gases licuados del petróleo, 10 sociedades mercantiles. Durante el ejercicio 2020, no se han producido altas ni bajas.
- Como Comercializadores de gas natural, 250 sociedades mercantiles. Durante el ejercicio se han producido 51 altas y 2 bajas.

## 6.2 Principales normas en relación con CORES, publicadas durante 2020

Órdenes Ministeriales de aprobación de cuotas de CORES:

- Orden TEC/1262/2019, de 26 de diciembre, por la que se aprueban las cuotas de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos correspondientes al ejercicio 2020. (BOE 313 de 30/12/2019)
- Orden TED/456/2020, de 27 de mayo, por la que se aprueban cuotas extraordinarias a abonar a la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos como consecuencia de los efectos de la crisis ocasionada por el COVID-19.



## 6.3 Principales actividades de la Corporación durante el año 2020

CORES, es la Entidad Central de Almacenamiento de España, según la definición establecida en la Directiva 2009/119/CE, de 14 de septiembre. CORES contribuye a garantizar la seguridad de suministro de hidrocarburos mediante el mantenimiento de reservas de productos petrolíferos y el control de las existencias que mantiene la industria en lo referente a productos petrolíferos, gases licuados del petróleo (GLP) y gas natural, siendo además referencia de información en el Sector de Hidrocarburos desde su creación en 1995.

Adicionalmente, CORES contribuye a garantizar una adecuada diversificación de suministros de gas natural en España, mediante el control del origen de los aprovisionamientos y el cálculo del porcentaje de diversificación en el que se encuentra el país.

### a. Constitución, almacenamiento y gestión de las reservas estratégicas

La obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos en España asciende actualmente a 92 días equivalentes de las ventas o consumos computables, que deben mantenerse en todo momento. La obligación total se reparte entre CORES, 42 días de reservas estratégicas, y la industria, con los 50 días restantes de obligación.

A 31 de diciembre de 2020, la composición y volumen de las reservas de CORES era la siguiente:

Gasolinas:	579.163 m <sup>3</sup>
Querosenos y gasóleos:	4.454.792 m <sup>3</sup>
Fuelóleos:	93.251 t
Crudos:	2.200.308 m <sup>3</sup>

Con relación a la situación en 2019, se ha producido un descenso neto de las reservas estratégicas de -20.073 m<sup>3</sup> (desglosado como un aumento de +25.578 m<sup>3</sup> de gasolinas, aumento de +31.418 m<sup>3</sup> de destilados medios, y descenso de -77.069 m<sup>3</sup> de crudos de petróleo).

En el caso de las gasolinas y destilados medios, el incremento en el volumen se ha producido por una combinación entre las mermas, tras la decisión adoptada por la Junta Directiva de no reposición de estas (-3.250 m<sup>3</sup>) y una operación de permuta con crudo (+60.246). En lo que respecta al crudo, la disminución producida es consecuencia a la vez de la no reposición de mermas (-1.380 m<sup>3</sup>) y también de la misma operación de permuta antes mencionada (-75.690).



A 31 de diciembre de 2020, la Corporación mantenía 44,9 días de reservas, lo que supone prácticamente el mismo nivel de 2019 (que fue de 45,0 días), hecho que se debe a variaciones poco significativas tanto en el nivel de obligación que originan las ventas del mercado, como en el nivel de reservas estratégicas que ha mantenido CORES en los últimos dos años. Además, CORES ha contado con niveles de existencias por encima de su obligación durante todo el año y por lo tanto no ha sido necesario adquirir productos.

En lo que se refiere a la operativa con las reservas estratégicas, se realizaron 2 concursos para la relocalización y almacenamiento de productos petrolíferos, que no han supuesto variación en el volumen total de reservas, y una operación de permuta de crudo por productos que disminuyó el volumen total en 15.444 m<sup>3</sup>.

A lo largo del 2020, CORES ha realizado 26 inspecciones físicas tanto de cantidad como de calidad de las reservas estratégicas almacenadas, cubriendo aproximadamente el 57,4 % del total.

#### b. Control del cumplimiento de la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad

Durante el año 2020, a pesar de la situación de pandemia debida al COVID, CORES continuó en el desempeño de sus funciones de supervisión y control de la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad por parte de la industria, en los sectores de hidrocarburos líquidos, gases licuados del petróleo, gas natural, así como la diversificación de suministro de gas natural.

De acuerdo con la normativa vigente<sup>(2)</sup> y según lo dispuesto en el Manual de Inspección, aprobado mediante acuerdo en Junta Directiva el 23 de noviembre de 2017, a comienzos del año 2020, CORES elaboró el Plan de Inspección correspondiente a dicho periodo. En dicho Plan, CORES realizó una preselección de 28 sujetos obligados (24 del sector de hidrocarburos líquidos, 4 del sector del gas natural y 2 del sector de gases licuados del petróleo) a los que inspeccionar, resultado del análisis y gradación de riesgos del total de agentes del sector, siempre bajo criterios de máxima objetividad y transparencia en la selección de los sujetos.

CORES llevó a cabo actuaciones de control a los sujetos obligados, a lo largo del año, en paralelo a las inspecciones sistemáticas resultantes del Plan de Inspección, con el objetivo de analizar cualquier posible incumplimiento y, en su caso, elevarlos a la autoridad administrativa competente.

Así, en 2020 CORES verificó la remisión periódica de la información por parte de los sujetos obligados y comprobó el cumplimiento de las restantes obligaciones relativas al mantenimiento de existencias mínimas de seguridad. Por último, en el caso particular

---

<sup>2</sup> Orden ITC/3283/2005, de 11 de octubre, por la que se aprueban normas relativas a los deberes de información de los sujetos obligados al mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos, incluidos los gases licuados del petróleo, y de gas natural, así como a las facultades de inspección de la corporación de reservas estratégicas de productos petrolíferos.



del gas natural, en aquellos casos que fue necesario, se verificó el cumplimiento de la obligación de diversificación de suministros.

Como resultado, en 2020, las actuaciones de inspección que se llevaron a cabo de acuerdo con el siguiente detalle fueron:

- Hidrocarburos líquidos: se realizaron 54 inspecciones, cubriendo aproximadamente el 50% de los sujetos obligados al mantenimiento de existencias mínimas de seguridad.
- Gas natural: a lo largo del ejercicio se realizaron 7 inspecciones de oficio. Además, en los meses de noviembre y diciembre se realizó un análisis pormenorizado del cumplimiento de las obligaciones por parte del 100% de los comercializadores identificando aquellos que habían tenido algún tipo de actividad. Debido al número creciente de comercializadores en el mercado se decidió abordar la apertura de expedientes en dos fases. Así, en el mes de diciembre de 2020 se consideró oportuno iniciar un total de 63 expedientes. En la segunda fase de apertura de expedientes, se realizarán inspecciones al resto de comercializadores con actividad (57 nuevos expedientes) iniciados a principios del mes de marzo.
- GLP: se realizaron 2 inspecciones, de un total de 10 sujetos obligados.

El número de actas remitidas a la autoridad administrativa competente por la Corporación con incumplimientos representaron un volumen bajo respecto al total de existencias mínimas de seguridad mantenidas. En concreto, en 2020 se remitió un total de 29 actas, 14 de ellas correspondientes a expedientes iniciados en 2019. Con posterioridad al cierre del ejercicio, se han remitido 3 actas correspondientes a los expedientes de gas natural iniciados en diciembre 2020. La cuota de mercado de los sujetos con incumplimientos remitidos en 2020 representó el 5,51% en el sector de hidrocarburos líquidos; 0,29% en el sector de gas natural; y 0,00% en el sector de GLP. Los incumplimientos detectados no se produjeron de forma simultánea, por lo que en ningún caso se ha visto comprometida la seguridad de suministro de España.

Cabe destacar en 2020, la puesta en funcionamiento del proyecto de gestión integral de expedientes, que posibilita la gestión electrónica completa de estos mediante su conexión con la plataforma infoCores. Esto ha supuesto un punto de inflexión en la actividad de supervisión y control de CORES, caracterizada por la mejora continua, la innovación y digitalización de sus procesos, logrando la mejora de las actuaciones inspectoras gracias a la agilización y automatización de los procesos y la estandarización de los documentos y comunicaciones.



### c. Control del cumplimiento de la obligación de diversificación de abastecimientos de gas natural

Durante el año 2020 se recibieron y consolidaron los modelos de información cumplimentados a efectos del cálculo del grado de diversificación de aprovisionamientos a España en el año 2019.

Del tratamiento de dichas declaraciones se obtuvo que en el año 2019 el principal país suministrador a España fue nuevamente Argelia, con un porcentaje de los aprovisionamientos sujetos a diversificación procedentes de dicho país del 33,0 %. Así, por tercer año consecutivo el conjunto de las importaciones del principal país suministrador no superó en 2019 la cuota del 50% del total de las destinadas al mercado nacional y a instalaciones sin combustible alternativo y por tanto no aplican obligaciones de diversificación a aquellas empresas con una cuota de aprovisionamientos superior al 7%.

Como otros hechos relevantes, Catar fue el segundo mayor suministrador (12,1 %), seguido de Estados Unidos (11,5 %), desplazando a Nigeria (10,1 %) a la cuarta posición.

El conjunto de los resultados está publicado en la página web de CORES.

### d. CORES como agente estadístico del sector de hidrocarburos en España

Como parte de la obligación legal de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad, los agentes del sector petrolero y gasista español deben remitir mensualmente a CORES información sobre su actividad, la cual es verificada y contrastada por la Corporación, con el objetivo de garantizar la seguridad de suministro.

Gracias a esta información, CORES aborda su función de elaboración de informes estadísticos relativos al sector de hidrocarburos, tal como establece la legislación vigente, colaborando con el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico en varios epígrafes del Plan Estadístico Nacional. Adicionalmente CORES colabora con la Administración en el reporte de estadísticas del sector a organismos internacionales, tales como la Agencia Internacional de la Energía y Eurostat.

La información se publica en español e inglés en la web de CORES [www.cores.es](http://www.cores.es) y consiste fundamentalmente en datos sobre consumos, comercio exterior, balance, producción y existencias de productos petrolíferos y gas natural en España, con información en algunos casos desde 1960. En concreto, se publican 280 estadísticas anualmente.



Adicionalmente, se ha realizado el Boletín Estadístico de Hidrocarburos mensual, el Informe Estadístico Anual correspondiente a 2019 en formato bilingüe, y 38 i\_Cores, entre los que destacan los mensuales sobre avance de consumo, importaciones de crudo e importaciones y exportaciones de gas natural.

En 2020 CORES ha publicado por primera vez su Memoria de Sostenibilidad, en la que se plasma el compromiso voluntario de la Junta Directiva con la sostenibilidad, valorando los aspectos éticos, sociales y ambientales relacionados con las funciones de la Corporación.

CORES cuenta con un servicio de suscripción gratuita a sus estadísticas y publicaciones a través de su página web, además de publicarse en las principales redes sociales, con perfiles en Twitter, LinkedIn y Facebook.

#### e. Actividades en materia de investigación y desarrollo

CORES, durante 2020, no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

#### f. Financiación de las actividades de la Corporación

La Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos, es una Corporación de derecho público, que desarrolla su actividad en régimen de derecho privado, con personalidad jurídica propia y que actúa a favor del interés general en el ejercicio de las funciones de adquisición, constitución, mantenimiento y gestión de las existencias estratégicas de hidrocarburos, en calidad de Entidad Central de Almacenamiento, tal y como se establece en el artículo 52 de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos, y en el desarrollo reglamentario realizado por el Real Decreto 1716/2004, de 23 de julio, por el que se regula la obligación de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad, la diversificación.

De acuerdo con el Real Decreto 1716/2004 los sujetos obligados al mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos, incluidos los gases licuados del petróleo, y de gas natural, así como los obligados a la diversificación de los suministros de gas natural, deben contribuir a la financiación de la Corporación mediante el pago mensual a la misma de una cuota unitaria por unidad de producto vendido en función de sus ventas o consumos.

La fijación de esta cuota se realiza en base al Presupuesto de ingresos y gastos, que contiene la previsión de los medios financieros necesarios para el cumplimiento de sus objetivos. El mencionado presupuesto, junto con la propuesta de cuotas al Ministerio, se aprueba en la Junta Directiva de la Corporación. De acuerdo con este marco, el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico publicó las cuotas correspondientes al ejercicio 2020 mediante Orden TEC/1262/2019, de 26 de diciembre (en adelante, las cuotas ordinarias).



Sin embargo, la reducción sin precedentes de la demanda de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo y gas natural, como consecuencia de los efectos sobre la movilidad y la actividad económica derivados de la aprobación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declaró el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19, así como la normativa posterior a éste aprobada en el marco de la lucha contra la pandemia, implicó una desviación sobre los ingresos estimados en su momento para la determinación de las cuotas establecidas por la Orden TEC/1262/2019.

Cores presentó propuesta de cuotas extraordinarias al Ministerio que finalmente quedó recogida en la Orden TED/456/2020 de 27 de mayo para ser abonadas en los plazos establecidos en dicha orden y en la forma y a través de los medios determinados por CORES.

Como en años anteriores, y de acuerdo con los datos relativos al cierre provisional del ejercicio, se informó a la Junta directiva la cifra del excedente de recaudación, por importe de 13 millones de euros, acordando notificar a cada sujeto obligado, antes del día 15 de febrero de 2021, la cifra que le corresponda, en concepto de devolución de excedente de recaudación de cuotas del ejercicio 2020, satisfaciendo, el 90% de la cifra fijada, a partir del día 15 de febrero de 2021, en el plazo más breve posible y el 10% restante después de la aprobación de las Cuentas Anuales de 2020.

En relación con las actuaciones previstas en el plan financiero, respecto al plan de cobertura de liquidez, durante el 2º trimestre del año se ha renovado una línea de back-up existente, de importe 25 millones de euros con vencimiento en 2020, con dos líneas de crédito por importes 15 y 10 millones de euros con vencimiento en 2023, con el fin de mantener el importe total de éstas en relación con los compromisos de refinanciación de los próximos dos años, así como aprovechar la actual situación del mercado para asegurar un nuevo plazo a tres años con mejora de condiciones financieras.

Las necesidades de financiación de activos se cubren con recursos ajenos procedentes de los mercados financieros siendo las dos fuentes principales, préstamos bilaterales con entidades financieras y emisiones de bonos. En este sentido, en diciembre de 2021 vence un préstamo por importe de 250 millones de euros, que se prevé refinanciar con préstamos bilaterales a largo plazo, por el importe que quede pendiente después de la amortización con fondos procedentes de las ventas prevista en 2021 de parte del excedente de reservas estratégicas.

Adicionalmente, la Corporación dispone de líneas de crédito disponibles por importe de 140 millones de euros.

Por otro lado, como en ejercicios anteriores, el nivel de impagos (0,33%) no es relevante como consecuencia de la obligatoriedad del pago de las cuotas, recogida en la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos. El 18% de este nivel se debe a retrasos en el pago que han sido ingresados en enero 2020

Por último, en relación con los compromisos de pago de Cores con sus proveedores y acreedores, durante 2020, el plazo medio ha sido de 20 días.



CORES ha mantenido durante 2020 su calificación crediticia, de A por parte de la agencia de rating Standard & Poor's, y A- por parte de la agencia Fitch ratings.

## 6.4 Acontecimientos acaecidos desde el cierre del ejercicio y evolución previsible de la corporación en el futuro

Con posterioridad al cierre, y hasta el momento de la formulación de las presentes cuentas, el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico ha publicado la Orden TED/256/2021, de 3 de marzo, por la que se incrementan temporalmente las existencias estratégicas de hidrocarburos líquidos de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos.

Desde el 1 de abril hasta el 31 de diciembre de 2021, CORES mantendrá 50 días de existencias estratégicas a favor de todos los sujetos, en todos los grupos de productos salvo en gases licuados del petróleo en los que no se prevén existencias estratégicas, lo que supondrá un incremento de ocho días respecto del nivel actual de 42 días.

La razón de la temporalidad del incremento es poder ajustar a finales de 2021, una vez conocido el nivel de la obligación de CORES a partir de 1 de abril de 2022, los días de existencias estratégicas que la Corporación mantendrá a partir de esta última fecha a favor de los sujetos.

En esta misma línea y con el objetivo de ajustar el excedente de existencias estratégicas de CORES, que se producirá a partir de 1 de abril de 2021, por los motivos expuestos en el apartado anterior, la Junta Directiva de CORES, en su sesión de 28 de enero de 2021, decidió convocar dos concursos de venta de determinados volúmenes de existencias estratégicas, que fueron adjudicados a las ofertas más ventajosas recibidas y que se ejecutarán a partir de abril de 2021. A la fecha actual se espera obtener plusvalías de los mismos.

Los volúmenes de venta de estos concursos corresponden a 45.000 t de fuelóleo y 384.212 m<sup>3</sup> de crudo.

## 6.5 Riesgos e incertidumbres

El diseño de un modelo completo de Gestión de Riesgos de la Corporación se inició en 2016.

A lo largo de 2020 se han mantenido tres reuniones con el fin de supervisar la evolución y analizar la información de identificación, evaluación y seguimiento de los riesgos, así como elaborar un informe anual de dichas actuaciones, para su presentación a la



Comisión de Auditoría. En el seno de este Comité en febrero se llevaron a cabo los trabajos de seguimiento y evaluación de las fichas de riesgos que conforman el sistema de gestión, con el fin de presentar una propuesta de revisión a la Comisión de Auditoría que, previa discusión y debate de estos, aprobó la actualización del Mapa de Riesgos en su sesión de 2 de abril de 2020.

En reuniones posteriores, se revisaron los indicadores de seguimiento (KRIs) y umbrales, el planteamiento sobre posibles nuevas amenazas, grado de implantación de actividades de control y planes de mitigación. En la reunión de la Comisión de Auditoría celebrada el 17 de marzo de 2021, además de los 20 riesgos, se propuso también un nuevo enfoque de agrupación de estos riesgos por funciones clave, que fue informada favorablemente. La Junta Directiva celebrada el día 25 de marzo de 2021 ha aprobado el Mapa de Riesgos, con vigencia desde 2021, en la forma propuesta por la citada Comisión.

Es de destacar en 2020, en relación con los riesgos relacionados con la gestión de las reservas estratégicas, que se ha implantado el seguimiento de las capacidades de almacenamiento en territorios extra peninsulares, así como la puesta en marcha de la herramienta del modelo de puesta a consumo.

Asimismo, se han llevado a cabo las medidas contempladas en el Plan de mitigación del riesgo derivado de entorno regulatorio (nacional/internacional) por lo que el impacto baja del área crítica.

Asimismo, desde la perspectiva económica, las actividades de control del riesgo de liquidez han permitido anticipar el efecto pandemia, con previsiones de demanda e impacto en ingresos que se concretó en la aprobación por el Ministerio de Transición Ecológica y el Reto Demográfico en una Orden de cuotas extraordinaria para cubrir el déficit acumulado y previsto

Teniendo en cuenta el incremento de incidentes que actualmente se producen en el mundo en ciberseguridad, durante 2020 se ha continuado reforzado las actuaciones encaminadas a incrementar el grado de cobertura que desde hace años se planifican y desarrollan de acuerdo con el Plan de Seguridad de sistemas. Entre las actuaciones llevadas a cabo consideramos importante resaltar, que como consecuencia de la pandemia se hizo necesario dotar de equipamiento y reforzar la formación del personal en nuevas herramientas para mantener la actividad de Cores en un entorno de teletrabajo eficiente y seguro.

A lo largo de 2021 se continuará trabajando en el análisis de los riesgos definidos y aprobados por la Junta Directiva, especialmente de los relacionados la gestión de las reservas estratégicas y con el entorno económico negativo que la pandemia ha generado.



## 7. Firma miembros Junta Directiva

---

**Presidenta:**

D<sup>a</sup>. Juana María Lázaro Ruíz

---

**Vocal Vicepresidente:**

**REPSOL PETRÓLEO, S.A.**

Representado por:

Juan Antonio Carrillo de Albornoz Tejedor

---

**Vocal:**

D. José Luis Cabo Sánchez

---

**Vocal:**

D<sup>a</sup>. Carmen Martínez de Azagra Garde

---

**Vocal:**

D. Carlos Montoya Rasero

---

**Vocal:**

D. Carlos José Ortiz Bermúdez



---

**Vocal BP OIL ESPAÑA, S.A.:**

Representado por:

D. Fernando Menéndez Martínez

---

**Vocal COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE  
PETRÓLEOS, S.A.:**

Representado por:

D. Carlos Navarro Navarro

---

**Vocal REPSOL BUTANO, S.A.:**

Representado por:

D. Francisco Javier Arangoa Marques

---

**Vocal GAS NATURAL  
COMERCIALIZADORA, S.A.:**

Representado por:

D. José Luis Gil Sánchez

Madrid, 25 de marzo de 2021



## 8. Certificación secretario Junta Directiva

Juan Serrada Hierro, Secretario de la Junta Directiva de la CORPORACION DE RESERVAS ESTRATEGICAS DE PRODUCTOS PETROLIFEROS – CORES, con domicilio en Paseo de la Castellana,79-7ª Planta – 28046 MADRID, y con C.I.F. nº. Q-2870025 J.

### CERTIFICA

Que las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión adjuntos han sido formulados con el voto favorable de todos los miembros de la Junta Directiva, en la reunión celebrada el día 25 de marzo de 2021. Dicha reunión tuvo naturaleza telemática, de acuerdo con el contenido del RDL 8/2020, de 17 de marzo y disposiciones posteriores, con el fin de preservar la salud de las personas y evitar la propagación de la COVID-19, motivo por el cual las Cuentas Anuales debidamente formuladas que se adjuntan no cuentan con las firmas de los siguientes miembros de la Junta Directiva:

- D<sup>a</sup>. Juana M<sup>a</sup> Lázaro Ruiz (Presidenta)
- D. Juan Antonio Carrillo de Albornoz Tejedor, en representación de Repsol Petróleo (Vocal Vicepresidente)
- D. José Luis Cabo Sánchez (Vocal)
- D<sup>a</sup>. Carmen Martínez de Azagra Garde (Vocal)
- D. Carlos Montoya Rasero (Vocal)
- D. Carlos José Ortiz Bermúdez (Vocal)
- D. Carlos Navarro Navarro, en representación de Compañía Española de Petróleos, S.A. (Vocal)
- D. Fernando Menéndez Martínez, en representación de BP Oil España, S.A. (Vocal)
- D. Francisco Javier Arangoa Marques, en representación de Repsol Butano, S.A.(Vocal)
- D. José Luis Gil Sánchez, en representación de Gas Natural Comercializadora, S.A.(Vocal)

Los citados documentos están extendidos en 58 folios, páginas de la 1 a la 58, visadas todas ellas por mí en señal de identificación.

Y para que conste y surta todos los efectos oportunos, expido la presente en Madrid a 25 de marzo de 2021.

El Secretario:

Fdo. Juan Serrada Hierro

# **Corporación de Reserva Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES)**

Cuentas anuales del ejercicio  
terminado el 31 de diciembre de  
2020 e Informe de Gestión, junto  
con el Informe de Auditoría  
Independiente

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

A la Asamblea General de la Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (CORES):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 5.2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Existencia de las Reservas estratégicas

#### Descripción

Según se describe en la nota 5.1 de la memoria adjunta, la Entidad tiene como objeto legal la adquisición, constitución, mantenimiento y gestión de las reservas de hidrocarburos, incluidas las de gas natural, que se determinen reglamentariamente.

Las reservas estratégicas de la Entidad se encuentran registradas en el epígrafe de existencias del balance de situación y representan aproximadamente el 96% del activo total.

Cabe señalar que una parte significativa de estas existencias se encuentran almacenadas en los depósitos de los sujetos obligados y operadores económicos.

En este sentido, considerando la relevancia del importe de la partida de existencias en el balance de situación, así como la contratación de la gestión del almacenamiento en depósitos de terceros, la existencia de las reservas estratégicas ha sido considerada como una cuestión clave para nuestra auditoría.

#### Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de verificación de las existencias, así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente. En particular, aquellos mediante los cuales la Entidad establece y gestiona un inventario detallado y permanentemente actualizado de todas las reservas almacenadas.

Adicionalmente, se han llevado a cabo procedimientos sustantivos para la obtención de la confirmación de terceros sobre las existencias de CORES que éstos mantienen almacenadas a cierre del ejercicio, así como procedimientos sustantivos en detalle analizando la totalidad de los movimientos de existencias ocurridos en 2020 mediante la revisión de contratos y de la documentación soporte correspondiente.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en la nota 5.11 de las cuentas anuales adjuntas en relación con esta cuestión resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

---

### Otra información: Informe de gestión

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

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

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

---

### Responsabilidad de los de la Junta Directiva y de la Comisión de Auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

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

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

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Entidad de fecha 8 de abril de 2021.

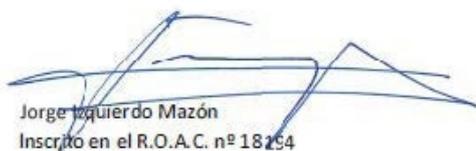
### Periodo de contratación

La Asamblea General de la Corporación celebrada el 16 de julio de 2020 nos nombró como auditores por un período de un año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta Directiva para el periodo de un año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

  
Jorge Izquierdo Mazón  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18254

8 de abril de 2021



## **Anexo I de nuestro informe de auditoría**

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

---

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

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

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

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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



**cores**

La Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos es una Corporación de derecho público, sin ánimo de lucro, tutelada por el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico, con personalidad jurídica propia que actúa en régimen de Derecho Privado. Su régimen jurídico y funciones están regulados por la Ley 34/1998 sobre el sector de Hidrocarburos y por el Real Decreto 1716/2004. En diciembre de 2013, CORES fue designada la Entidad Central de Almacenamiento de España, de acuerdo con la Directiva 2009/119/CE.