

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuentas anuales consolidadas del
ejercicio terminado el 31 de
diciembre de 2021 e informe de
gestión consolidado, junto con el
Informe de Auditoría Independiente

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

A los accionistas de Compañía Española de Petróleos, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía Española de Petróleos, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados, el estado global del resultado, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Estimación de reservas de hidrocarburos

Descripción

La estimación de las reservas y recursos de hidrocarburos es un proceso clave para la toma de decisiones de la Compañía y en la aplicación del Método de Esfuerzos Exitosos utilizado por el Grupo para la contabilización de sus actividades de exploración y producción, tal y como se describe en la Nota 3.B de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

En concreto, la estimación de reservas y recursos de hidrocarburos tiene un impacto significativo en el análisis de la recuperabilidad del inmovilizado intangible y material asociado a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) de Exploración y Producción, así como en el cálculo de su amortización (tal y como se describe en las notas 4.4 y 13.2 de las cuentas anuales consolidadas).

Esta estimación es un área de juicio significativa debido a la incertidumbre técnica en la evaluación de las cantidades y a los complejos acuerdos contractuales vigentes que regulan la participación del grupo en los volúmenes declarados, por lo que lo hemos considerado como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del método de estimación de las reservas y recursos de hidrocarburos utilizado por el Grupo a fin de evaluar su adecuación al marco normativo de información financiera aplicable, así como la revisión del diseño e implementación y la realización de pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes establecidos por el Grupo al respecto.

Hemos evaluado los métodos y políticas de estimación de reservas y recursos del Grupo y analizado sus supuestos clave, como son, entre otros, los perfiles de producción, los costes de inversión, los costes operativos, los costes de desmantelamiento y los distintos impuestos aplicables a cada activo. También, hemos validado la congruencia de la estimación del volumen de reservas efectuadas con la considerada en otras áreas estimativas como son los análisis de deterioros.

Asimismo, hemos obtenido el último informe de auditoría de reservas realizado por un experto independiente en el sector de hidrocarburos en el ejercicio 2020 y el correspondiente al ejercicio 2021 realizado por expertos internos del Grupo. Hemos contrastado los datos de dichos informes con los utilizados por el Grupo en sus estimaciones, realizando una evaluación retrospectiva de los mismos mediante la conciliación de la producción real del ejercicio 2021 con la estimada en el ejercicio anterior.

Para determinar la adecuación de sus informes como evidencia de auditoría, hemos evaluado la competencia y capacidad de los expertos internos y externos del Grupo mediante la revisión del resultado su trabajo, así como el entendimiento de su cualificación, objetividad y experiencia.

Por último, hemos verificado que las cuentas anuales consolidadas adjuntas contiene los desgloses requeridos a este respecto por el marco normativo de información financiera aplicable.

Estimación de reservas de hidrocarburos

Descripción

La estimación de las reservas y recursos de hidrocarburos es un proceso clave para la toma de decisiones de la Compañía y en la aplicación del Método de Esfuerzos Exitosos utilizado por el Grupo para la contabilización de sus actividades de exploración y producción, tal y como se describe en la Nota 3.B de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

En concreto, la estimación de reservas y recursos de hidrocarburos tiene un impacto significativo en el análisis de la recuperabilidad del inmovilizado intangible y material asociado a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) de Exploración y Producción, así como en el cálculo de su amortización (tal y como se describe en las notas 4.4 y 13.2 de las cuentas anuales consolidadas).

Esta estimación es un área de juicio significativa debido a la incertidumbre técnica en la evaluación de las cantidades y a los complejos acuerdos contractuales vigentes que regulan la participación del grupo en los volúmenes declarados, por lo que lo hemos considerado como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento del método de estimación de las reservas y recursos de hidrocarburos utilizado por el Grupo a fin de evaluar su adecuación al marco normativo de información financiera aplicable, así como la revisión del diseño e implementación y la realización de pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes establecidos por el Grupo al respecto.

Hemos evaluado los métodos y políticas de estimación de reservas y recursos del Grupo y analizado sus supuestos clave, como son, entre otros, los perfiles de producción, los costes de inversión, los costes operativos, los costes de desmantelamiento y los distintos impuestos aplicables a cada activo. También, hemos validado la congruencia de la estimación del volumen de reservas efectuadas con la considerada en otras áreas estimativas como son los análisis de deterioros.

Asimismo, hemos obtenido el último informe de auditoría de reservas realizado por un experto independiente en el sector de hidrocarburos en el ejercicio 2020 y el correspondiente al ejercicio 2021 realizado por expertos internos del Grupo. Hemos contrastado los datos de dichos informes con los utilizados por el Grupo en sus estimaciones, realizando una evaluación retrospectiva de los mismos mediante la conciliación de la producción real del ejercicio 2021 con la estimada en el ejercicio anterior.

Para determinar la adecuación de sus informes como evidencia de auditoría, hemos evaluado la competencia y capacidad de los expertos internos y externos del Grupo mediante la revisión del resultado su trabajo, así como el entendimiento de su cualificación, objetividad y experiencia.

Por último, hemos verificado que las cuentas anuales consolidadas adjuntas contiene los desgloses requeridos a este respecto por el marco normativo de información financiera aplicable.

Recuperación de créditos fiscales

Descripción

Tal y como muestra la nota 26.3 de las cuentas anuales consolidadas, el balance a 31 de diciembre de 2021 incluye un saldo de 943 millones de euros de activos por impuestos diferidos, de los cuales 299 millones de euros corresponden a créditos fiscales (bases imponibles negativas y deducciones, principalmente) y 295 millones de euros corresponden a las pérdidas incurridas por determinadas filiales, que serán recuperables en el contexto del grupo fiscal español del que la Sociedad dominante es cabecera.

Al cierre del ejercicio, la Dirección del Grupo prepara modelos financieros para evaluar la recuperabilidad de estos activos diferidos registrados, considerando las novedades legislativas y los últimos planes de negocio aprobados. La recuperabilidad de los impuestos diferidos en relación con las pérdidas incurridas por el Grupo Coastal, se basa en la liquidación de estas compañías y en la conclusión de la Dirección acerca de la probabilidad de que existan suficientes beneficios fiscales futuros con los que compensar estos activos por impuestos diferidos.

Identificamos este aspecto como uno de los más relevantes en nuestra auditoría ya que la preparación de estos modelos requiere de un elevado nivel de juicio, básicamente en lo que respecta a las proyecciones de evolución de los negocios que afectan a la estimación realizada sobre la recuperación de los créditos fiscales.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, obtener un entendimiento y revisar los procesos del Grupo para evaluar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, incluyendo la revisión del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos sobre los datos y supuestos usados en el análisis, así como pruebas de verificación respecto a que los citados controles operan eficazmente.

Asimismo, hemos revisado los mencionados modelos financieros, incluyendo su corrección aritmética, que las hipótesis claves contenidas en los planes de negocio están adecuadamente soportadas por los presupuestos aprobados y su razonabilidad en base a las condiciones actuales de las compañías y las expectativas sobre su potencial evolución así como la congruencia de dichos modelos financieros con los utilizados en otras áreas estimativas como el test de deterioro de activos de exploración y producción del Grupo. También hemos revisado la normativa fiscal aplicable a los activos diferidos registrados. Asimismo, hemos involucrado a nuestros expertos internos del área fiscal en el análisis de la razonabilidad de las principales hipótesis fiscales consideradas.

Por último, hemos evaluado si la nota 26.3 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas contiene los desgloses requeridos a este respecto por el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 4 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Fernando García Beato

Inscrito en el R.O.A.C. nº 18.142

15 de marzo de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/00784

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades
Dependientes (Grupo Consolidado)

Correspondientes al Ejercicio 2021

Índice general

- Informe de los auditores sobre los Estados Financieros consolidados
- Balance de Situación consolidado
- Estado de Resultados consolidado
- Estado Global del Resultado consolidado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado
- Estado de Flujos de Efectivo consolidado
- Notas a los Estados Financieros consolidados

Balance de Situación consolidado

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activo	Notas	Miles de euros	
		2021	2020
<i>Activos no corrientes</i>			
Inmovilizaciones intangibles, netas	Nota 8	419.731	565.445
Fondo de comercio de consolidación, neto	Nota 9	105.263	102.254
Inmovilizaciones materiales, netas	Nota 10	5.567.942	5.604.187
Derechos de Uso, netos	Nota 11	661.586	616.842
Inversiones en entidades asociadas y participaciones en negocios conjuntos	Nota 7.1	290.284	230.266
Activos financieros no corrientes	Nota 12	120.527	169.992
Activos por impuestos diferidos	Nota 26.3	943.222	894.217
Total Activos no corrientes		8.108.555	8.183.203
<i>Activos Corrientes</i>			
Existencias	Nota 14	3.024.589	1.418.812
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Notas 12 y 15	2.293.845	1.289.413
Otros activos corrientes	Nota 15	174.464	125.795
Otros activos financieros corrientes	Nota 12	231.467	69.389
Activos líquidos	Nota 16	657.053	1.358.407
Activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	Nota 5.2	160.266	588
Total Activos corrientes		6.541.684	4.262.404
Total Activo		14.650.239	12.445.607

(Las notas 1 a 35 descritas en la Memoria forman parte del Balance de Situación consolidado)

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)
Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Pasivo	Notas	Miles de euros	
		2021	2020
Patrimonio			
Capital suscrito	Nota 17.1	268.175	267.575
Prima de emisión	Nota 17.1	351.581	338.728
Reserva de revalorización	Nota 17.2	90.936	90.936
Otras reservas	Nota 17.3	2.648.145	4.095.395
Pérdidas y ganancias atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante		660.953	(918.758)
Ajustes por cambio de valor	Nota 17.4	150.054	70.259
Total Patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad dominante		4.169.844	3.944.135
Participaciones no dominantes	Nota 17.7	137.500	84.607
Total Patrimonio neto		4.307.344	4.028.742
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 26.3	639.315	517.600
Subvenciones en capital	Nota 19	25.274	23.313
Pensiones y obligaciones similares	Nota 20.2	42.443	50.756
Provisiones y otras obligaciones	Nota 21	425.642	346.985
Deuda financiera no corriente	Notas 18 y 22	3.266.116	4.042.812
Deuda por arrendamientos a largo plazo	Notas 18 y 24	552.140	530.357
Otros pasivos no corrientes	Notas 18 y 22	477.509	248.093
Total Pasivos no corrientes		5.428.439	5.759.916
Pasivos Corrientes			
Deuda por arrendamientos a corto plazo	Nota 18 y 24	135.058	95.468
Deuda financiera corriente	Notas 18 y 24	149.497	140.586
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 22	2.819.835	1.765.794
Otros acreedores y pasivos devengados	Nota 22	1.683.665	655.101
Obligaciones asociadas con activos mantenidos para la venta	Nota 5.2	126.401	-
Total Pasivos corrientes		4.914.456	2.656.949
Total Pasivo		14.650.239	12.445.607

(Las notas 1 a 35 descritas en la Memoria forman parte del Balance de Situación consolidado)

Estado de Resultados consolidado

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Estado de Resultados consolidado

correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	2021	Miles de euros 2020
Ventas y prestación de servicios de la actividad ordinaria		22.335.065	13.643.255
Impuesto especial sobre hidrocarburos repercutido en ventas		2.196.582	2.116.889
Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	Nota 23	24.531.647	15.760.144
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		256.530	(318.992)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Notas 8 y 10	37.901	26.719
Aprovisionamientos	Nota 23	(18.122.161)	(10.382.367)
Otros ingresos de explotación		48.333	49.218
Gastos de personal	Nota 23	(614.938)	(670.962)
Variación de provisiones de circulante		52.053	(60.734)
Otros gastos de explotación:			
Impuesto Especial sobre Hidrocarburos		(2.197.692)	(2.119.818)
Otros gastos de explotación	Nota 23	(2.037.088)	(1.702.289)
Amortización del inmovilizado	Notas 8,10 y 11	(774.395)	(791.990)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Notas 19 y 23	107.253	75.599
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	Nota 23	172.418	(686.620)
Resultado de la explotación		1.459.861	(822.092)
Participación en beneficios de sociedades por el método de participación	Nota 7.1	57.950	(48.124)
Ingresos financieros	Nota 25	203.640	152.153
Gastos financieros	Nota 25	(344.264)	(285.056)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	Nota 25	(6.799)	(157)
Resultados consolidados antes de impuestos		1.370.388	(1.003.276)
Impuestos sobre beneficios	Nota 26.1	(647.745)	88.469
Resultado consolidado del ejercicio de operaciones continuadas		722.643	(914.807)
Resultado consolidado del ejercicio		722.643	(914.807)
Participaciones no dominantes	Nota 17.7	61.690	3.951
Resultado atribuido a la sociedad dominante		660.953	(918.758)
Resultado por acción:			
Básico	Nota 27	1,24	(1,72)
Diluido		1,24	(1,72)

(Las notas 1 a 35 descritas en la Memoria forman parte de este Estado de Resultados consolidado)

Estado Global del Resultado consolidado

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Estado Global del Resultado consolidado

correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	2021	2020
Miles de euros			
Resultado consolidado del ejercicio		722.643	(914.807)
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:			
Ganancia/(pérdida) surgida durante el año			
		39.602	(163.928)
Por cambios en los costes de cobertura	Nota 17.4.B	11.418	(41.050)
Por coberturas de flujos de efectivo	Nota 17.4.B	(10.802)	(43.709)
Por coberturas de inversión neta	Nota 17.4.B	(184.391)	215.780
Diferencias de conversión		178.832	(262.330)
Efecto impositivo	Nota 26.1	44.545	(32.619)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
		44.461	12.948
Por costes de cobertura	Nota 17.4.B	1.686	3.271
Por coberturas de flujos de efectivo	Nota 17.4.B	12.991	14.150
Por coberturas de inversión neta	Nota 17.4.B	42.759	-
Efecto impositivo	Nota 26.1	(12.975)	(4.473)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos		84.063	(150.980)
Total resultado global consolidado		806.706	(1.065.787)
a) Atribuidos a los accionistas de la sociedad dominante		740.748	(1.060.494)
b) Atribuidos a participaciones no dominantes		65.958	(5.293)

(Las notas 1 a 35 descritas en la Memoria forman parte de este Estado Global del Resultado consolidado)

La NIC 1 precisa desglosar separadamente las partidas que van a ser objeto de reclasificación en el Estado de Resultados consolidado de aquellas que no serán objeto a dicha reclasificación, todos los casos anteriores se tratan de partidas susceptibles de reclasificación en el estado de resultados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado

correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante								Total
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva de revalorización	Otras reservas	Pérdidas y ganancias atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Particip. no dominantes	
Saldo a 01.01.2021	267.575	338.728	90.936	4.095.395	(918.758)	-	70.259	84.607	4.028.742
Distribución del resultado a reservas	-	-	-	(918.758)	918.758	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	660.953	-	-	61.690	722.643
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	79.795	4.268	84.063
Total resultado global del ejercicio	-	-	-	-	660.953	-	79.795	65.958	806.706
Por transacciones con los accionistas									
Dividendo bruto	-	-	-	(522.551)	-	-	-	(5.005)	(527.556)
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(8.060)	(8.060)
Otras variaciones de patrimonio neto									
Ampliaciones de capital/adquisición participaciones no dominantes	600	12.853	-	(5.905)	-	-	-	-	7.548
Otras variaciones	-	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)
Total transacciones con los accionistas	600	12.853	-	(528.492)	-	-	-	(13.065)	(528.104)
Saldo a 31.12.2021	268.175	351.581	90.936	2.648.145	660.953	-	150.054	137.500	4.307.344

Miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante								Total
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva de revalorización	Otras reservas	Pérdidas y ganancias atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Particip. no dominantes	
Saldo a 01.01.2020	267.575	338.728	90.936	3.687.701	820.023	(216.415)	211.995	100.412	5.300.955
Distribución del resultado a reservas	-	-	-	603.608	(820.023)	216.415	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(918.758)	-	-	3.951	(914.807)
Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	(141.736)	(9.244)	(150.980)
Total resultado global del ejercicio	-	-	-	-	(918.758)	-	(141.736)	(5.293)	(1.065.787)
Por transacciones con los accionistas									
Dividendo bruto	-	-	-	(196.000)	-	-	-	(9.940)	(205.940)
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(3.147)	(3.147)
Otras variaciones de patrimonio neto									
Ampliaciones de capital/adquisición participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	-	2.575	2.575
Otras variaciones	-	-	-	86	-	-	-	-	86
Total transacciones con los accionistas	-	-	-	(195.914)	-	-	-	(10.512)	(206.426)
Saldo a 31.12.2020	267.575	338.728	90.936	4.095.395	(918.758)	-	70.259	84.607	4.028.742

(Las notas 1 a 35 descritas en la Memoria forman parte de estos Estados de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado)

Estado de Flujos de Efectivo consolidado

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Estados de Flujos de Efectivo consolidado

correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Miles de euros

	2021	2020
Flujos de tesorería de explotación		
Resultado antes de impuestos del ejercicio	1.370.388	(1.003.276)
Dotaciones para amortizaciones, deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado	620.567	1.397.765
Variación provisiones para riesgos y gastos	96.221	79.107
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir tras pasados a resultados	(110.854)	(62.730)
Variación deterioro y provisiones circulante	(39.654)	60.907
Resultado financiero	150.305	140.723
Participación en beneficios de sociedades por el método de participación	(60.400)	47.518
Otras variaciones	211.719	728
Flujos de tesorería de explotación antes de cambio en el capital circulante	2.238.292	660.741
Variación del capital circulante operacional	(575.184)	603.246
Cobros de dividendos	14.580	12.816
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(371.991)	(257.429)
Otros flujos de tesorería de explotación	(357.411)	(244.613)
Total flujos de tesorería de explotación	1.305.697	1.019.374
Flujos de tesorería de inversión		
Pagos		
Inmovilizaciones inmateriales	(56.791)	(42.629)
Inmovilizaciones materiales	(440.877)	(656.514)
Adquisición de participaciones consolidadas	(6.632)	(77.597)
Subvenciones cobradas	3.382	3.170
Total pagos	(500.918)	(773.570)
Cobros		
Inmovilizaciones materiales	86.357	14.514
Inmovilizaciones financieras	23.496	-
Total cobros	109.853	14.514
Total flujos de tesorería de inversión	(391.065)	(759.056)
Flujos de tesorería de financiación		
Dividendos satisfechos		
A los accionistas de la sociedad dominante	(522.551)	(196.000)
A participaciones no dominantes	(5.005)	(13.087)
Total dividendos pagados	(527.556)	(209.087)
Financiación obtenida	429.967	1.974.719
Financiación amortizada/cancelada	(1.299.752)	(988.771)
Intereses de deuda pagados	(92.999)	(96.977)
Pago Principal e Intereses NIIF-16	(134.080)	(136.135)
Total flujos deuda financiera	(1.096.864)	752.836
Total flujos de tesorería de financiación	(1.624.420)	543.749
Variación neta de la tesorería y activos equivalentes	(709.788)	804.067
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	8.434	(8.328)
Efecto de cambios en el Grupo	-	1.508
Saldo inicial de la tesorería y activos equivalentes	1.358.407	561.160
Saldo final de la tesorería y activos equivalentes	657.053	1.358.407
Desglose variación del capital circulante operacional		
Existencias	(760.027)	510.098
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(1.062.989)	784.416
Otros activos financieros corrientes	(60.072)	(8.001)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.307.905	(683.266)
Otras variaciones	(1)	(1)
Total variación del capital circulante operacional	(575.184)	603.246

(Las notas 1 a 35 descritas en la Memoria forman parte de estos Estados de Flujos de Efectivo consolidado)

Índice de notas a los Estados Financieros consolidados

1. INFORMACIÓN GENERAL Y MARCO REGULATORIO	11
2. BASES DE PRESENTACIÓN.....	12
2.1. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO	12
2.2. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	12
2.3. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES	13
3. ESTIMACIONES CONTABLES, HIPÓTESIS Y JUICIOS RELEVANTES	13
4. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE USO GENERAL	16
4.1. PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN	16
4.2. COMBINACIONES DE NEGOCIO Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	17
4.3. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA	17
4.4. ACTIVOS NO CORRIENTES EN EXPLORACIÓN, DESARROLLO Y PRODUCCIÓN DE RESERVAS DE HIDROCARBUROS	18
4.5. CÁLCULO DEL VALOR RAZONABLE	20
4.6. OTRAS NORMAS PUBLICADAS DE APLICACIÓN FUTURA.....	20
5. COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN	22
5.1. PRINCIPALES VARIACIONES.....	23
5.2. DESINVERSIONES.....	24
6. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	24
6.1. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO:.....	25
6.2. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS:.....	28
6.3. INFORMACIÓN DE ELEMENTOS NO RECURRENTE:	28
7. INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS Y PARTICIPACIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS	29
7.1. REGISTRO DE LAS PARTICIPACIONES.....	30
7.2. FONDO DE COMERCIO	31
7.3. DETERIOROS	32
7.4. INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS SOCIEDADES Y NEGOCIOS PARTICIPADOS	32
8. INMOVILIZACIONES INTANGIBLES	33
9. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	37
10. INMOVILIZACIONES MATERIALES	38
11. DERECHOS DE USO	42
12. ACTIVOS FINANCIEROS	43
13. DETERIORO DE ACTIVOS.....	47
13.1. INDICADORES DE DETERIOROS/REVERSIÓN ACAECIDOS EN EL EJERCICIO Y SU TRATAMIENTO	47
13.2. HIPÓTESIS Y ESTIMACIONES USADAS EN EL CÁLCULO DEL DETERIORO EN 2021	48
13.3. REGISTRO DEL DETERIORO CALCULADO EN EL PERÍODO CONTABLE	50
13.4. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD	51
14. EXISTENCIAS.....	52
15. DEUDORES COMERCIALES Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	53
16. ACTIVOS LÍQUIDOS.....	53
17. PATRIMONIO NETO	54
17.1. CAPITAL SOCIAL Y PRIMA DE EMISIÓN	54
17.2. RESERVA DE REVALORIZACIÓN	54
17.3. OTRAS RESERVAS.....	55
17.4. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	55
17.5. ACCIONES PROPIAS	56
17.6. DIVIDENDOS	56
17.7. INTERESES DE PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	56

18. PASIVOS FINANCIEROS	56
19. SUBVENCIONES EN CAPITAL	59
20. PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES	59
20.1. PLANES DE APORTACIÓN DEFINIDA.....	59
20.2. COMPROMISOS DE PRESTACIÓN DEFINIDA	60
21. PROVISIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	61
22. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES Y ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	63
23. INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN	63
24. ARRENDAMIENTOS	66
25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	68
26. SITUACIÓN FISCAL	69
26.1. GASTO POR IMPUESTO RECONOCIDO EN RESULTADOS Y EN PATRIMONIO.....	70
26.2. RECONCILIACIÓN DE LA TASA IMPOSITIVA EFECTIVA.....	70
26.3. MOVIMIENTOS EN SALDOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	72
26.4. INCERTIDUMBRE SOBRE TRATAMIENTO DEL IMPUESTO SOBRE EL BENEFICIO Y OTROS IMPUESTOS	73
26.5. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS NO RECONOCIDOS	74
27. BENEFICIO POR ACCIÓN	74
28. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES	75
29. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS	76
29.1. PRINCIPALES RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DEL GRUPO CEPSA	76
29.2. MODELO DE GESTIÓN DE RIESGOS	76
30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA	81
30.1. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO	83
30.2. RIESGO DE PRECIO DE <i>COMMODITIES</i>	84
30.3. RIESGO DE PRECIO DE TIPO DE INTERÉS.	84
31. VALOR RAZONABLE	85
32. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	86
32.1. TRANSACCIONES CON ASOCIADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y OTRAS PARTES VINCULADAS	87
32.2. OPERACIONES CON LOS ACCIONISTAS	87
33. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN	88
34. GARANTÍAS, COMPROMISOS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES	90
35. HECHOS POSTERIORES	90

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Compañía Española de Petróleos S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

1. Información general y marco regulatorio

A) INFORMACIÓN CORPORATIVA

Compañía Española de Petróleos, S.A., (en lo sucesivo "CEPSA", "la Sociedad" o "la Compañía"), se constituyó el 26 de septiembre de 1929, por tiempo ilimitado, y tiene fijado su domicilio social en 28046-Madrid, Paseo de la Castellana, 259 A (España). Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 588 de sociedades, Folio 35, Hoja M-12689, siendo su N.I.F. A-28003119.

La titularidad de las acciones de CEPSA corresponde, principalmente, a dos accionistas: la sociedad "Cepsa Holding LLC", titular de acciones representativas del 61,36% del capital social, compañía constituida en los Emiratos Árabes Unidos y controlada en última instancia por Mubadala Investment Company, PJSC ("MIC") y la entidad "Matador Bidco, S.À.R.L.", titular de acciones representativas del 38,41% del capital social, sociedad constituida en Luxemburgo y controlada en última instancia por "The Carlyle Group, Inc.". (Véase **Nota 17.1**)

CEPSA, junto con las sociedades participadas (en adelante Grupo CEPSA), configuran un Grupo empresarial diversificado que opera en el sector energético, en España y en el exterior, en actividades relacionadas con la exploración y extracción de crudo y gas natural, la fabricación de productos petroquímicos, energéticos, asfaltos y lubricantes, y su distribución y comercialización, la distribución de gas y generación de energía eléctrica, así como actividades de trading.

B) MARCO REGULATORIO

Las actividades del Grupo CEPSA, ya se desarrollen en España o en otros países, se encuentran afectadas por una numerosa normativa legal, regulatoria, de seguridad y de protección del medioambiente. Las modificaciones que pudieran producirse en la legislación aplicable pueden afectar al marco en el que se realizan las actividades del Grupo y, por tanto, a los resultados generados por las operaciones efectuadas por el mismo.

El sector de hidrocarburos, en el que el Grupo CEPSA opera, está regulado básicamente por la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del sector de Hidrocarburos, que ha sido modificada por las leyes 11/2013, de 26 de julio y Ley 8/2015, de 21 de mayo, en las que se adoptan, respectivamente, determinadas medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y se regulan determinadas medidas tributarias y no tributarias en relación con la exploración, investigación y explotación de hidrocarburos.

En relación con la comercialización al por menor de productos petrolíferos, la Ley 11/2013 introdujo determinadas limitaciones a los vínculos de suministro en exclusiva entre los operadores al por mayor y los distribuidores al por menor de productos petrolíferos, lo que ha obligado a compañías comercializadoras del Grupo, a adaptar una parte importante de los contratos de su red, incorporando tales limitaciones.

La Ley 8/2015, por su parte, introdujo importantes novedades en distintas actividades realizadas por los operadores del sector de los hidrocarburos, incluyendo la extracción de éstos, el refino, la comercialización de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo ("GLP") y el gas natural.

La modificación llevada a cabo por la mencionada Ley 8/2015, en el sector de los combustibles y carburantes, estableció determinadas limitaciones al crecimiento de los operadores mayoristas en función de su cuota de mercado y ha establecido la posibilidad de que los operadores al por menor puedan suministrarse entre sí.

En cuanto a la actividad de refino, existe una variada normativa en materia de seguridad industrial y de protección del medio ambiente, destacando en este último sentido el Real Decreto Legislativo 1/2016, de 16 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de prevención y control integrados de la contaminación.

Respecto al gas natural, la actividad de comercialización realizada en el Grupo CEPSA, se reglamenta, además de en la Ley del sector de hidrocarburos, en el Real Decreto 1434/2002, de 27 de diciembre, por el que se regulan las actividades de transporte, distribución, comercialización, suministro y procedimientos de autorización de instalaciones de gas natural.

El Grupo CEPSA también opera en el sector eléctrico como comercializador, productor y agente representante, regulado todo ello por la Ley 24/2013, de 26 de diciembre, del Sector Eléctrico, el Real Decreto 1955/2000, de 1 de diciembre, por el que se regulan las actividades de transporte, distribución, comercialización, suministro y procedimientos de autorización de instalaciones de energía eléctrica, y el Real Decreto 413/2014, de 6 de junio, por el que se regula la actividad de producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos.

Mediante la Ley 18/2014, de 15 de octubre, se crea en España un Fondo Nacional de Eficiencia Energética, a cuya financiación deben contribuir anualmente los operadores de productos petrolíferos al por mayor, los operadores de gases licuados de petróleo al por mayor, las empresas comercializadoras de gas natural y las empresas comercializadoras de electricidad, con el consiguiente impacto económico en dichas áreas de negocio.

2. Bases de presentación

2.1. Declaración de cumplimiento

Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros contables de Compañía Española de Petróleos, S.A. y de sus sociedades participadas y se han elaborado de acuerdo con todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el *International Accounting Standards Board* (IASB) y con todas las interpretaciones emitidas por el *International Financial Reporting Interpretations Committee* (CINIIF / IFRIC) del IASB que son de aplicación al 31 de diciembre de 2021, siempre que hayan sido adoptadas a esta misma fecha por la Unión Europea, excepto por aquellas aplicadas anticipadamente, si las hubiera.

Las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. con fecha 15 de marzo de 2022, y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas. El Consejo de Administración estima que serán aprobadas sin modificación.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 relativas a CEPSA y Grupo CEPSA fueron formuladas por el Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A., el 4 de marzo de 2021 y aprobadas por la Junta General de Accionistas, sin modificación, el 8 de marzo de 2021.

Moneda de presentación

Las Cuentas Anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional de la sociedad dominante y la moneda de presentación de los Estados Financieros consolidados. Las cifras se presentan redondeadas al millar más próximo, salvo mención expresa.

Clasificación de deudas y créditos

En el Balance de Situación consolidado adjunto, las deudas y créditos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas o créditos corrientes aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas o créditos no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Existen préstamos cuyo vencimiento es a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo está asegurada a discreción de la Sociedad mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo. Dichos préstamos se clasifican como pasivos no corrientes.

Estado de flujos de efectivo

De acuerdo a las opciones de presentación incluidas en la *NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo*, el Grupo presenta la información relativa a los flujos de efectivo y activos líquidos de las operaciones siguiendo el denominado *método indirecto*, según el cual se comienza presentando el RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS en el Estado de Resultados consolidados del periodo, cifra que se corrige posteriormente por los efectos de las transacciones no monetarias y devengos realizados en el periodo, así como por las partidas del Estado de Resultados consolidado asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Adicionalmente, el importe de los pagos por intereses relacionados con la financiación del Grupo, incluyendo los gastos financieros derivados de arrendamientos contabilizados siguiendo los preceptos de la NIIF 16, se incluyen dentro de los FLUJOS DE TESORERÍA DE FINANCIACIÓN.

2.2. Comparación de la información

Los efectos de la COVID-19 han supuesto un cambio significativo que afecta a la comparación del año 2021 con el ejercicio anterior que se vio significativamente impactado por la pandemia. En 2021 dichos impactos se han suavizado,

principalmente debido al efecto de la vacunación en la población, aunque no ha sido un ejercicio exento de ciertas incertidumbres ligadas a nuevas variantes de la enfermedad, como ómicron a finales del ejercicio 2021. En este contexto, la demanda de productos petrolíferos se ha recuperado gradualmente, sin llegar aún a niveles pre-pandemia y los precios del crudo se han restablecido, alcanzando en varios meses del año precios medios superiores a los 70\$/barril, impactando ambos efectos positivamente en el Estado de Resultados consolidado del Grupo. Los principales impactos en 2021 de la COVID-19 en el Estado de Resultados consolidado del Grupo son los siguientes:

- El segmento Comercial ha seguido estando impactado por la caída de demanda que han experimentado las diferentes líneas de negocio de comercialización de nuestros productos. Destaca la venta de combustibles de aviación, donde la actividad no se ha repuesto de la significativa caída de 2020 debido a la limitación de movimientos a nivel mundial.
- El área de Refino, como consecuencia de la caída de la demanda, decidió en octubre de 2020 extender, de forma temporal, la parada de mantenimiento de dos unidades de la refinería de Huelva para adaptar la producción a la demanda del momento. Esta parada se mantuvo hasta mayo de 2021, impactando en la tasa de utilización de las refinerías de este ejercicio.

2.3. Cambios en las políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estas Cuentas Anuales consolidadas son las mismas que las aplicadas en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, excepto por las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones que se han aplicado por primera vez a partir del 1 de enero de 2021, cuyos impactos se detallan a continuación:

Modificaciones a la NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 39: Reforma del tipo de interés de referencia

En 2020, estas modificaciones proporcionaron una serie de exenciones, que aplicaron a todas las relaciones de cobertura que estuviesen directamente afectadas por la reforma de los tipos de interés de referencia. Una relación de cobertura se consideraba afectada si dicha reforma daba lugar a una incertidumbre sobre el momento y/o importe de los flujos de caja referenciados al tipo de interés del elemento cubierto o del instrumento de cobertura.

En este ejercicio, se ha adoptado la fase 2 de dichas modificaciones. Estas modificaciones permiten reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés) a las tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas tarifas libres o RFR por sus siglas en inglés) sin dar lugar a impactos contables que no proporcionarían información útil a los usuarios de los Estados financieros.

Estas modificaciones no han tenido ningún impacto significativo en las Cuentas Anuales consolidadas.

Modificaciones a la NIIF 16 Concesiones de rentas relacionadas con la COVID-19

Estas modificaciones del año 2020 permiten que, como solución práctica, el arrendatario pueda elegir no contabilizar las concesiones de rentas, derivadas de la COVID-19, como una modificación del arrendamiento. En su caso, si así lo eligiera, el arrendatario contabilizará las concesiones aplicando los criterios de la NIIF 16 Arrendamientos como si dichas concesiones no fueran una modificación.

Esta solución práctica solo puede aplicarse a concesiones de renta que hayan sido una consecuencia directa de la COVID-19. Lo cual, requiere cumplir las siguientes condiciones: (i) el cambio en los pagos del arrendamiento resulta en una revisión de la contraprestación del arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor que, la contraprestación que había inmediatamente antes del cambio; (ii) cualquier reducción en los pagos del arrendamiento únicamente afecta a pagos que, originalmente, vencían el, o antes del, 30 de junio de 2021, extendido en este ejercicio a pagos que, originalmente, vencían el, o antes del, 30 de junio de 2022; y (iii) no hay cambios sustantivos en otros términos y condiciones del arrendamiento.

Estas modificaciones no han tenido ningún impacto significativo en las Cuentas Anuales consolidadas.

3. Estimaciones contables, hipótesis y juicios relevantes

La información contenida en estas Cuentas Anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante, que manifiestan expresamente que los principios, políticas y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera en vigor en la Unión Europea (NIIF-UE) se han aplicado en su totalidad.

En la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas, de acuerdo con las NIIF-UE, se requieren estimaciones, hipótesis y juicios relevantes por parte de los Administradores que podrían afectar significativamente a la valoración de los activos

y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes, así como a los ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio y presentados en estas Cuentas Anuales consolidadas.

Estas estimaciones, hipótesis y juicios relevantes están basados en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables a la fecha de preparación de los estados financieros. Se repasan de forma continua por la Dirección y, por tanto, podrían ser revisados en el futuro si las circunstancias cambian o como resultado de nueva información. La aplicación de una nueva metodología en las estimaciones contables se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el Estado de Resultados consolidado.

En el año 2021 no existen cambios significativos respecto de 2020 en la metodología utilizada para realizar las estimaciones contables.

El resumen que sigue proporciona información adicional acerca de las estimaciones, hipótesis y juicios relevantes clave que se han utilizado en la preparación de los Estados Financieros consolidados y las notas que los acompañan. Éstos deberían leerse en conjunción con las secciones de las notas mencionadas en dicho resumen.

A) EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Los Administradores de la sociedad dominante formulan las presentes Cuentas Anuales consolidadas aplicando el principio de Empresa en funcionamiento, fundamentado en:

- La solidez patrimonial del Grupo CEPSA. Patrimonio Neto positivo a cierre de ejercicio.
- En 2021 el Grupo presenta resultado positivo por valor de 660.953 miles de euros.
- La sólida posición de liquidez del Grupo que presenta un capital circulante positivo y una fuerte posición de caja.

B) ESTIMACIÓN DE RESERVAS DE HIDROCARBUROS

La estimación de las Reservas es un proceso clave para la toma de decisiones de la Compañía y en la aplicación del *Método de Esfuerzos Exitosos* utilizado por el Grupo para la contabilización de sus actividades de exploración y producción.

El volumen de las Reservas de crudo y gas Probadas y Probables (2P) se considera para el cálculo de la amortización, aplicando el *Método de Unidad de Producción*. Asimismo, las Reservas 2P, junto con los Recursos Contingentes en determinadas ocasiones, se consideran en la evaluación de la recuperabilidad de las inversiones en activos del segmento Exploración y Producción.

El Procedimiento de Evaluación de Recursos Contingentes y Reservas de CEPSA sigue las líneas establecidas por la Asociación de Ingenieros de Petróleo (*Society of Petroleum Engineers*, SPE), Asociación Americana de Geólogos de Petróleo (*American Society of Petroleum Geologists*, AAPG), Consejo Mundial del Petróleo (*World Petroleum Council*, WPC), Sociedad de Ingenieros de Evaluación de Petróleo (*Society of Petroleum Evaluation Engineers*, SPEE) y Sociedad de Geólogos de Exploración (*Society of Exploration Geologist*, SEG) en marzo de 2007, que fueron revisadas en noviembre de 2011 y junio de 2018, y es conocido por el término abreviado "SPE-PRMS" (Sistema de Gestión de Recursos Petroleros, *Petroleum Resources Management System*). Para la determinación de las reservas, el procedimiento toma en cuenta, entre otros factores: las estimaciones del volumen de petróleo y el gas natural existente en el lugar, los factores de recuperación, las hipótesis de los pronósticos de precios y la estimación de los costes y las inversiones.

Las reservas son certificadas anualmente por los expertos internos del Grupo, independientes del área de Exploración y Producción. Adicionalmente, cada dos años, los volúmenes registrados son auditados por firmas especializadas e independientes. La última auditoría externa de Reservas fue a 31 de diciembre de 2019, siendo realizada por estas firmas durante el año 2020 y certificadas en julio de 2020. Dicha auditoría no generó diferencias significativas con las registradas en el Grupo. La próxima auditoría de reservas se realizará en primer semestre de 2022 referente a las reservas de 31 de diciembre de 2021.

Las pruebas de deterioro de los activos de Exploración y Producción que se exponen en la **Nota 13** han tenido en cuenta esta nueva evaluación.

El *Método de Esfuerzos Exitosos* y los activos materiales e inmateriales en proyectos de Exploración y Producción se presentan en la **Nota 4.4**.

C) DETERIORO DE ACTIVOS

Como parte de la determinación del valor recuperable de los activos por deterioro (NIC 36), las estimaciones, hipótesis y juicios se refieren principalmente a variaciones en el precio del crudo, variaciones en la actividad, pérdidas previstas o situaciones de crisis en las áreas geográficas donde opera el Grupo. Las estimaciones y los supuestos utilizados por la Dirección se determinan internamente por departamentos especializados en la materia, con base en la información disponible sobre las condiciones económicas y los análisis de expertos independientes. La tasa de descuento se revisa anualmente.

La agrupación de los activos en diferentes Unidades Generadoras de Efectivo¹ (UGE) implica la realización de juicios profesionales y la consideración, entre otros parámetros, de los segmentos de negocio y las áreas geográficas en las que opera el Grupo.

También se realizan juicios y estimaciones en la determinación del importe recuperable para el cálculo de las pérdidas por deterioro de determinados activos, tales como inmovilizado material, intangible e inversiones en entidades asociadas y participaciones en negocios conjuntos.

El deterioro de activos y el método aplicado en su cálculo se describen en la **Nota 13**.

D) OBLIGACIONES DERIVADAS DEL DESMANTELAMIENTO DE ACTIVOS

Las obligaciones por desmantelamiento de activos adscritos a la producción, desarrollo, transformación y comercialización de hidrocarburos se reconocen en el período en el que tal obligación se manifiesta, a partir de una estimación razonable del costo. Las estimaciones están basadas en la información disponible en términos de costes y programa de trabajo.

Dichas provisiones se actualizan periódicamente en función de la evolución de las estimaciones de costes y de las tasas de descuento. La complejidad del cálculo radica tanto en el registro inicial del valor actual de los costes futuros estimados, como el de los ajustes posteriores para reflejar, entre otros factores, el paso del tiempo, cambios en las estimaciones por modificación de las hipótesis inicialmente utilizadas como consecuencia de avances tecnológicos, cambios regulatorios, factores económicos, políticos y de seguridad medioambiental, variaciones en el calendario o en las condiciones de las operaciones, etc. La tasa de descuento se revisa anualmente.

El método aplicado en el cálculo de las obligaciones y su imputación a resultados se describen en las **Notas 10 y 21**.

E) IMPUESTO SOBRE EL BENEFICIO

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que sea probable que vayan a existir beneficios futuros sujetos a impuestos suficientes para compensarlos. La recuperación del importe de los activos por impuestos diferidos requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, tanto para la estimación del nivel de beneficios como su plazo de compensación.

En la aplicación de la interpretación 23 de la NIIF relativa al Impuesto, la Dirección aplica su mejor juicio a la hora de evaluar la incertidumbre sobre la *posición contable fiscal* en lo que respecta a:

- Valorar el importe del efecto de la incertidumbre en el tratamiento del impuesto sobre las ganancias individualmente para cada caso particular o de forma conjunta si están correlacionados.
- Determinar el grado de probabilidad de que la autoridad fiscal acepte la posición fiscal de la Compañía, a los efectos de aplicar el método de cálculo pertinente que mejor predice la resolución de la incertidumbre.

Asimismo, respecto a las provisiones fiscales, la evaluación de posibles resultados de reclamaciones y contingencias se basa en las valoraciones de las asesorías jurídica y fiscal del Grupo, y tienen presente la situación en el momento de los procesos judiciales, así como su experiencia profesional acumulada. Dado que los resultados pueden, en definitiva, ser decididos por tribunales, podrían ser diferentes de los estimados.

En cuanto a las sanciones y los intereses anejos, el Grupo se apoya en la valoración de su asesoría fiscal acerca de la probabilidad de que aquéllos se manifiesten y, en consecuencia, decide si procede la contabilización del gasto correspondiente, así como el epígrafe de la Cuenta de Resultados consolidada en que se registrará.

Los procesos de cálculo y los criterios utilizados se describen en la **Nota 26**.

F) PASIVOS POR PROVISIONES

La evaluación de posibles resultados de reclamaciones y contingencias legales distintas de las referidas en el apartado anterior, para lo que el Grupo se apoya en las valoraciones de su asesoría jurídica, que se basan en su mejor juicio profesional, y tiene presente la situación en el momento de los procesos judiciales, así como la experiencia legal acumulada con relación a los diversos asuntos de que se trate. Dado que los resultados pueden, en definitiva, ser decididos por tribunales, podrían ser diferentes de los estimados.

De igual forma, se realizan juicios y estimaciones para evaluar los costes y establecer las provisiones de saneamiento y reparaciones medioambientales utilizando la información actual relativa a costes y planes esperados de reparación. La mayoría de los eventos de saneamiento se producirían en un futuro no cercano y los requisitos precisos que se tienen

¹ Según establece la NIC 36, una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

que cumplir cuando el evento ocurra son inciertos. Las expectativas políticas, ambientales, de seguridad y públicas, están cambiando constantemente.

Dentro de este apartado se incluyen también las acciones derivadas del cumplimiento de normativa medioambiental en términos de reducción y eliminación de gases de efecto invernadero.

Estos criterios se desarrollan en la **Nota 21**.

G) OTRAS MATERIAS OBJETO DE ESTIMACIONES, HIPÓTESIS Y JUICIOS

A continuación, se relacionan de forma resumida otras materias objeto de estimaciones, hipótesis y juicios:

- La determinación de la existencia de control o influencia significativa sobre una sociedad participada por parte del Grupo (véase **Nota 4.1**)
- El proceso de valoración de los activos y pasivos en las Combinaciones de Negocios requiere, por parte de la Dirección del Grupo, de juicios y estimaciones que se indican en la **Nota 4.2**.
- Vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse **Notas 8 y 10**).
- El cálculo de la valoración de las existencias (véase **Nota 14**).
- Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el balance no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, dicho valor se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de *Descuento de Flujos de Efectivo*. Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando es posible. Cuando no lo es, se necesita realizar juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito (propio y de contraparte) y la volatilidad (véase **Nota 29**). Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros (véase **Nota 31**).
- En el cálculo de la pérdida esperada según la NIIF 9 ajustada a la probabilidad de impago (PD o *Probability of Default*) se ha incorporado un ajuste calculado prospectivamente en base al Plan Estratégico del área de negocio y/o a variables macroeconómicas.
- En relación con la NIIF 16, se ha de analizar si un contrato de arrendamiento otorga el control de uso del activo arrendado, a fin de la aplicación efectiva de la citada norma y la duración del contrato incluyendo las renovaciones que se consideren probables ejercer.

H) JUICIOS EN EL CASO DE TRANSACCIONES NO TRATADAS EN NORMAS O INTERPRETACIONES EMITIDAS

Adicionalmente, cuando el tratamiento contable de una determinada transacción no está tratado en una norma o interpretación publicada, la Dirección utiliza su juicio para definir y aplicar las políticas contables que proporcionen información consistente con los conceptos generales de las NIIF: presentación fiel, relevancia y materialidad.

4. Resumen de las políticas contables de uso general

4.1. Principios de Consolidación

Los Estados Financieros consolidados incluyen los Estados Financieros de la Compañía y de las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias) elaborados al 31 de diciembre de cada año.

Las entidades que están directamente controladas² por la sociedad matriz (Compañía Española de Petróleos, S.A.), o indirectamente a través de una entidad directamente controlada, se consolidan por integración global.

Las inversiones en negocios conjuntos (*joint ventures*) se consolidan a través del *método de la participación* (véase **Nota 7**). El Grupo contabiliza las operaciones conjuntas (*joint operations*) reconociendo su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos.

² De acuerdo con NIIF 10, existe control cuando la Compañía:

- tiene poder sobre la participada;
- está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos que percibe.

Las inversiones en entidades asociadas, en las cuales el Grupo tiene influencia significativa, se contabilizan utilizando el *Método de la Participación*. La situación de influencia significativa se entiende que se da:

- con carácter general, en sociedades en las que la participación está entre el 20% y 50%, y
- en sociedades en las que, pese a ser la participación inferior al 20%, esta influencia existe por diversos factores, como puede ser, entre otros, que el Grupo CEPSA tenga representación en el Consejo de Administración, o un alto volumen de transacciones, lo que denota una vinculación operacional.

Para las sociedades consolidadas por integración global, se eliminan la totalidad de los saldos y transacciones intragrupo, así como los ingresos y gastos no realizados (con la excepción de las diferencias positivas y negativas de cambio que surgen de las transacciones y saldos en moneda extranjera) que surjan de transacciones intragrupo. En el caso de operaciones conjuntas, esta eliminación se limita al porcentaje de participación del Grupo.

En relación con transacciones del Grupo con sociedades integradas por el método de la participación, los resultados positivos no realizados son eliminados contra la inversión por el porcentaje de interés del Grupo sobre la sociedad participada; los resultados negativos no realizados se eliminan del mismo modo, siempre y cuando no exista evidencia de deterioro en la participación del Grupo en dichas sociedades.

4.2. Combinaciones de negocio y fondo de comercio de consolidación

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el *método de adquisición*. Este método implica el reconocimiento, en la fecha de adquisición, de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando este valor pueda ser medido con fiabilidad (véase desarrollo en **Nota 5**).

El Grupo reconoce un fondo de comercio a la fecha de adquisición por el exceso de:

- la contraprestación transferida (valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio y de cualquier contraprestación adicional que dependa de eventos futuros, siempre que sea probable y pueda valorarse con fiabilidad), la cantidad de la participación no dominante y, en combinaciones de negocios realizadas por etapas, el valor razonable a la fecha de adquisición de la inversión mantenida previamente en la compañía adquirida;
- sobre el valor razonable a la fecha de adquisición de los activos identificables netos de la entidad adquirida.

En el caso de que esta diferencia resulte negativa, se contabiliza como un ingreso dentro del Estado de Resultados consolidados (para ambas situaciones, véase **Nota 9**).

La participación no dominante se registra por el valor proporcional en los activos netos de la compañía adquirida o a su valor razonable.

Cualquier contraprestación diferida contingente se reconoce al valor razonable a la fecha de adquisición. Si existe una obligación de pago de contraprestación contingente que cumple la definición de un instrumento financiero, se clasifica como patrimonio, entonces no es reevaluada y la liquidación se contabiliza dentro del patrimonio. De lo contrario, la contraprestación contingente se vuelve a medir a valor razonable en cada fecha de presentación y los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

Cuando la combinación de negocios se considera incompleta al final del cierre del ejercicio, según la NIIF 3, se requiere informar de este hecho y comunicar las cifras provisionales de activos, pasivos e intereses de participaciones no dominantes, así como la contraprestación pagada. Adicionalmente, se debe informar de las razones por las cuales la combinación de negocios es incompleta y la naturaleza e importe de cualquier ajuste reconocido durante el período en el que se informa.

De acuerdo con lo establecido en las NIIF 3 y NIC 36, el fondo de comercio no se amortiza. En cambio, es sometido a una prueba de deterioro al menos una vez al año (con mayor frecuencia si existen indicios de pérdida de valor).

4.3. Conversión de moneda extranjera

A) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en una divisa distinta de la moneda funcional de una sociedad del Grupo se convierten a la moneda funcional correspondiente a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio que surgen entre el momento del registro y el del cobro o pago se imputan a resultados y se presentan dentro de los resultados financieros.

Adicionalmente, las partidas monetarias en divisas presentes en el Balance de Situación consolidado al cierre del ejercicio se actualizan a la moneda funcional a los tipos de cambio vigentes al cierre. Las diferencias con los tipos de cambio aplicados en la fecha de las transacciones se imputan del mismo modo a resultados del ejercicio.

Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en el epígrafe de balance de AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR, formando parte de OTRO RESULTADO GLOBAL del Estado global de Resultado consolidado:

- una inversión en valores de renta variable designados como VR-ORG (excepto por deterioro, en cuyo caso las diferencias en moneda extranjera que se han reconocido en ORG se reclasifican a resultados);
- un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero en la medida en que la cobertura sea eficaz; y
- coberturas de flujo de efectivo admisibles en la medida en que las coberturas sean eficaces.

B) CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES CON MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL EURO

Los estados financieros de las sociedades del Grupo con moneda funcional distinta del euro se han convertido a euros utilizando el *Método de Cambio de Cierre*. En concreto:

- los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a valor razonable, se convierten al tipo de cambio de cierre,
- los ingresos y gastos, incluyendo los correspondientes a deterioros, al tipo de cambio medio ponderado del ejercicio, y
- se mantiene el tipo de cambio histórico para el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión resultantes, si existen, se reconocen en el epígrafe OTRO RESULTADO GLOBAL del Estado Global del Resultado consolidado, y se acumulan en el epígrafe AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR del capítulo de PATRIMONIO NETO del Balance de Situación consolidado adjunto.

Cuando una participación en este tipo de sociedades se enajena en su totalidad o parcialmente de modo que se pierda el control, la influencia significativa o el control conjunto, el monto acumulado en la reserva de conversión relacionada con esa participación se reclasifica a resultados como parte de la ganancia o pérdida en disposición. Si el Grupo enajena parte de su participación en una sociedad, pero retiene el control, entonces la proporción relevante del monto acumulado se reasigna a PARTICIPACIONES NO DOMINANTES. Cuando el Grupo enajena solo una parte de una asociada o negocio conjunto mientras mantiene una influencia significativa o control conjunto, la proporción relevante del monto acumulado se reclasifica a beneficio o pérdida.

El efecto causado por las variaciones de los tipos de cambio en la evolución de los saldos de balance entre períodos se muestra, para cada epígrafe en los cuadros de movimientos del ejercicio expresadas en las **Notas 6 a 28**, en la columna OTROS MOVIMIENTOS.

4.4. Activos no corrientes en exploración, desarrollo y producción de reservas de hidrocarburos.

Las inversiones en exploración, desarrollo y producción de hidrocarburos se registran siguiendo el *Método Esfuerzos Exitosos* ("*Successful Efforts Method*"). De acuerdo con este método, el tratamiento contable de los diferentes desembolsos incurridos es el siguiente:

A) COSTES DE ADQUISICIÓN DE RESERVAS A TRAVÉS DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

Los activos que se incorporan como consecuencia de una combinación de negocios se clasifican bajo los epígrafes RESERVAS POSIBLES O CONTINGENTES O COMO RESERVAS PROBADAS del capítulo INMOVILIZADO INTANGIBLE, en función de la fase en que dichos activos se encuentren.

El coste de adquisición de dichos activos adquiridos permanecerá en el INMOVILIZADO INTANGIBLE durante toda su vida útil, aun cuando se correspondan con, o se conviertan con posterioridad en, reservas probadas.

Dicho coste de adquisición se amortizará siguiendo criterios comunes con el resto de las categorías de activos en exploración y producción, en línea con su correspondiente activo material en exploración y producción:

- Si el proyecto determina el descubrimiento de reservas probadas, se utilizará el método de unidad de producción para determinar la imputación anual a resultados, en un proceso coordinado con el resto de los activos del proyecto, que figurarán en el epígrafe ACTIVOS OIL & GAS de las INMOVILIZACIONES MATERIALES.
- Si el proyecto no da lugar a determinar reservas, el coste acumulado se amortizará íntegramente con cargo a resultados en el ejercicio en que tal circunstancia se produzca.

En cambio, los desembolsos incurridos en una combinación de negocios con posterioridad a su adquisición no se registran en este epígrafe, sino según las notas siguientes.

B) COSTES DE ADQUISICIÓN DE RESERVAS DIRECTAMENTE POR EL GRUPO.

Los desembolsos realizados en proyectos iniciados por el Grupo, o bien en proyectos adquiridos a través de una combinación de negocios tras la toma de la participación, consisten en:

1. Los costes de adquisición de permisos de exploración son capitalizados en el epígrafe **ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN** del **INMOVILIZADO INTANGIBLE**.
 - a. Se amortizan desde la fecha de adquisición, durante la vida del contrato de exploración.
 - b. En caso de descubrimiento de reservas probadas, la amortización se detiene y, en su momento ³, el valor neto de estas inversiones será traspasado al epígrafe **ACTIVOS OIL & GAS** de las **INMOVILIZACIONES MATERIALES**.
2. Los costes de geología y geofísica y otros costes previos a la perforación del pozo se cargan a resultados a medida en que se incurren, vía capitalización y amortización automática en el mismo mes.
3. Los costes de perforación de sondeos de exploración se capitalizan temporalmente hasta evaluar si han dado lugar al descubrimiento de reservas que justifiquen su desarrollo comercial en el epígrafe **ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN** del **INMOVILIZADO INTANGIBLE**.
 - a. Si no se han encontrado reservas, los costes de perforación inicialmente capitalizados son amortizados y registrados en el Estado de Resultados consolidado.
 - b. Si han dado lugar al descubrimiento de reservas probadas, el coste acumulado se traspasará ³ al epígrafe de **ACTIVOS OIL & GAS** de las **inmovilizaciones materiales**.
4. Los costes de exploración distintos de los anteriores se registran directamente en el Estado de Resultados consolidado como gasto por su naturaleza cuando se incurren.

Simultáneamente, y para cada unidad generadora de efectivo (UGE), se realizan análisis de viabilidad en función de los resultados de la exploración y, en su caso, las correspondientes pruebas de deterioro (véase **Nota 13**) que podrían afectar al valor capitalizado neto de amortizaciones.

C) COSTES DE DESARROLLO

Los desembolsos realizados en actividades de desarrollo de proyectos iniciados por el Grupo, o bien en proyectos adquiridos a través de una combinación de negocios tras la toma de la participación, consisten en:

1. Los costes de desarrollo incurridos para extraer las reservas probadas (pozos productivos, pozos en área de desarrollo secos, instalaciones para extracción y tratamiento de petróleo y gas, sistemas de mejora de recuperación, plataformas, etc.) se capitalizan al coste de adquisición en el epígrafe de **ACTIVOS OIL & GAS** de las **INMOVILIZACIONES MATERIALES**.
2. Los costes de abandono y desmantelamiento de campos se calculan individualmente para cada campo y se registran en el epígrafe de **ACTIVOS OIL & GAS** al valor actual estimado.

Las inversiones de desarrollo capitalizadas según los criterios 1 y 2 anteriores, junto con los importes referenciados en el apartado B anterior recibidos de **INMOVILIZACIONES INTANGIBLES** a la fecha de la comercialidad, se amortizan según las siguientes reglas:

- a. Las inversiones correspondientes a adquisición de reservas traspasadas desde intangibles y las inversiones en instalaciones comunes, se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento, en función de las reservas extraídas durante el ejercicio respecto de reservas estimadas como probadas y probables como recuperables al inicio de cada año (*método de la unidad de producción*).
- b. Los costes incurridos en sondeos para el desarrollo de las reservas se amortizan a lo largo de la vida comercial estimada del yacimiento, en función de las reservas extraídas durante el ejercicio respecto de reservas estimadas como probadas y probables desarrolladas como recuperables al inicio de cada año.

³ El evento que marca el traspaso de inmovilizado inmaterial a material es la obtención de la comercialidad, que es el permiso gubernamental que permite primero el desarrollo y luego la explotación del campo durante un periodo determinado.

- c. Con respecto a los contratos de reparto de producción, este cómputo se realiza en función de la proporción de producción del ejercicio y reservas asignadas al Grupo teniendo en cuenta estimaciones basadas en las cláusulas contractuales.

D) DETERIORO

Periódicamente se procede a realizar una prueba de deterioro para todas y cada una de las categorías de estos activos. Durante la fase de exploración (apartados A y B) se realizan análisis de viabilidad en función de los resultados exploratorios y, en su caso, las oportunas pruebas de deterioros, que podrían afectar al valor capitalizado neto de amortizaciones en las INMOVILIZACIONES INTANGIBLES.

Igualmente, durante la fase de desarrollo y explotación, se desarrollan pruebas de deterioro periódicas.

En todo caso, los activos se agrupan en UGEs y se siguen los criterios expuestos en la **Nota 13**. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el Estado de Resultados consolidado.

4.5. Cálculo del valor razonable

A) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El Grupo valora instrumentos financieros tales como derivados, a su *valor razonable* a la fecha de cierre de los Estados Financieros ⁴.

B) ACTIVOS NO FINANCIEROS

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Para el cálculo del valor razonable, el Grupo utiliza técnicas de valoración apropiadas según las circunstancias y con la información disponible, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valoración, el Grupo utiliza la siguiente jerarquía (véase **Nota 31**):

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: otras técnicas en las cuales todas las variables que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: técnicas que utilizan variables que no se basan en datos de mercado observables para el cálculo del valor razonable registrado.

4.6. Otras Normas publicadas de aplicación futura

Las normas e interpretaciones publicadas por el IASB y el IFRS IC que aún no son efectivas a 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes

En 2020, el IASB emitió sus modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. En concreto, aclaró:

- Lo que significa tener derecho a aplazar la liquidación;
- Que el derecho a aplazar la liquidación debe existir al cierre del ejercicio;

⁴ El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transferencia. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
 - En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos
- El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para el Grupo.

- Que la clasificación no se ve alterada por la probabilidad de ejercer el derecho a aplazar;
- Los clausulas deben cumplirse al cierre del periodo, incluso si la verificación de dicho cumplimiento no está prevista en el contrato hasta una fecha posterior;
- Se incluye una definición de "liquidación del pasivo", siendo la transferencia a la contraparte de efectivo, bienes, servicios o instrumentos de patrimonio propio que implican la cancelación del pasivo.

Solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es por sí mismo un instrumento de patrimonio, las condiciones del pasivo no impactarán en su clasificación.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2023, o posteriormente y deben aplicarse retroactivamente.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios: Referencia al marco conceptual

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en el ejercicio 2020, pretenden reemplazar la referencia al Marco Conceptual de 1989 con una referencia al del 2018, sin que sus requerimientos cambien significativamente.

El IASB también ha añadido a la NIIF 3 el requerimiento de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen (dentro del alcance de la NIC 37 o CINIIF 21), la adquirente aplica esta norma para determinar si el evento que da lugar a un pasivo por el pago de gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones añaden una declaración explícita de que una adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2022 o posteriormente, y se aplican prospectivamente. El Grupo no espera ningún impacto por estas modificaciones.

Modificaciones a la NIC 16 Propiedad planta y equipo: Ingresos obtenidos con anterioridad al uso previsto

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en el ejercicio 2020, prohíben deducir del coste de adquisición de los activos el importe de las ventas que se obtengan del activo mientras se lleva al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la Dirección. En su lugar, estos importes se registrarán en el Estado de Resultados consolidado.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2022 o posteriormente, y tienen que ser aplicadas de forma retroactiva solo a los activos llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la Dirección a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que se apliquen por primera vez. El Grupo no espera ningún impacto significativo por estas modificaciones.

Modificaciones a la NIC 37 – Costes de cumplir un contrato

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en el ejercicio 2020, detallan los costes que las entidades tienen que incluir cuando evalúan si un contrato es oneroso o en pérdidas. Las modificaciones proponen un "enfoque de costes directos". Los costes relacionados directamente con un contrato de entrega de bienes o prestación de servicios incluyen ambos, los costes incrementales, así como una asignación de aquellos directamente relacionados con el contrato. Los costes administrativos y generales no son directamente atribuibles a un contrato, por lo que se excluyen del cálculo a no ser que, explícitamente, sean repercutibles a la contraparte de acuerdo con el contrato.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2022 o posteriormente.

Mejoras anuales 2018-2020

Como parte de las mejoras anuales del 2018-2020 a las NIIF, el IASB ha publicado una modificación a la NIIF 9 y NIIF 16

i. NIIF 9 Instrumentos financieros: gastos en el "test del 10%"

Esta modificación clarifica qué gastos hay que considerar cuando se analiza si los cambios en los términos de un pasivo financiero son sustancialmente diferentes del pasivo financiero original. Estos gastos solo incluyen aquellos pagados o recibidos entre el prestamista o el prestatario, incluyendo los pagados o recibidos por uno u otro en nombre del otro.

Esta modificación es efectiva para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2022, o posteriormente, permitiéndose la aplicación anticipada. Las cifras comparativas no se modifican por lo que el ajuste se registrará contra las reservas de apertura del periodo presentado.

ii. NIIF 16 Arrendamientos

Se modifica el ejemplo ilustrativo 13, para eliminar cualquier posible confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamientos.

Modificaciones a las NIC 1 – Definición de materialidad

Las modificaciones a la definición de materialidad se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de material ayuda a las entidades a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Además, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que sea consistente en todas las normas.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2023 o posteriormente, y se aplican prospectivamente. El Grupo no espera ningún impacto por estas modificaciones.

Modificaciones NIC 8 – Definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un “cambio en las estimaciones contables” por la definición de “estimaciones contables”. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”. De este modo, se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables.

Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores.

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2023 o posteriormente, y se aplican prospectivamente. El Grupo no espera ningún impacto por estas modificaciones.

Modificaciones NIC 12 – Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción

Modificación que implica la no aplicación de la exención de las NIC 12 en el registro inicial de un activo/pasivo cuando la misma transacción origina diferencias temporarias deducibles e imponibles equivalentes.

Esta modificación entra en vigor para periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2023 o posteriores.

5. Combinaciones de negocios y cambios en el perímetro de consolidación

POLÍTICAS CONTABLES

Las combinaciones de negocios se registran aplicando el Método de Adquisición.

El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, y de cualquier contraprestación adicional que dependa de eventos futuros (siempre que sea probable y pueda valorarse con fiabilidad). Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

El Grupo reconoce cualquier participación no dominante en la entidad adquirida sobre una base de adquisición, a valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos identificables netos de la entidad adquirida.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos financieros y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación con base en los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición.

*Si existen diferencias entre el coste de adquisición y el importe de cualquier participación no dominante en la entidad adquirida se aplica la política descrita en la **Nota 9**, relativa al fondo de comercio.*

Si una combinación de negocios se realiza por etapas, el valor contable por el que figura en el Grupo la participación previa en la sociedad adquirida es reevaluado al valor razonable a la fecha de la última adquisición y cualquier ganancia o pérdida resultante con respecto al valor contable previo, si existe, se reconoce en resultados. Los importes que surgen de la participación en la sociedad adquirida previos a la fecha de última adquisición que han sido previamente reconocidos en OTROS RESULTADOS GLOBALES se reclasificarán al Estado de Resultados consolidado, donde correspondería en el caso de que dicha participación fuera vendida.

5.1. Principales variaciones

Las variaciones en el perímetro de consolidación de los ejercicios 2021 y 2020 son:

Variaciones en el perímetro de consolidación

Ejercicio 2021	Método de la		Ejercicio 2020	Método de la	
	Integración global	participación		Integración global	participación
CCP Hidrocarburos, S.R.A.L.	A		Bitulife, S.A.		A
Cepsa Oleos e Gas Do Brasil, LTD	B		Cepsa Chemical Products (Shanghai), Ltd	A	
Chanteiro Renovables, S.L.U.	A		Cepsa Trading Americas, INC	A	B
Coastal Energy Malasya SDN BHD	B		Intransport Service XXI, S.L.	A	
Gasib Sociedad Ibérica de Gas Licuado, S.L.U.	A		Ocean 66, Ltd	B	
Gasib Sociedade Iberica de Gás Liquefeito, LDA	A		Plastificantes de Lutzana, S.A.	B	
Intransport Service XXI, S.L.U.	B		Sorex, S.A.		A
Magna Expergere, S.A.U.	A		Teide RE, S.A.	A	
Mitra Alfa, S.L.U.	A				
Mitra Beta, S.L.U.	A				
Mitra Delta, S.L.U.	A				
Mitra Epsilon, S.L.U.	A				
Mitra Gamma, S.L.U.	A				
Mitra Iota, S.L.U.	A				
Mitra Lambda, S.L.U.	A				
Mitra Médulas, S.L.U.	A				
Mitra Nu, S.L.U.	A				
Mitra Omicron, S.L.U.	A				
Mitra Pi, S.L.U.	A				
Mitra Sigma, S.L.U.	A				
Redes Renovables, S.L.U.	A				
Seselle Renovables, S.L.U.	A				
Terminal Puerto Tartessos, S.A.		A			

A=Alta
B=Baja

En el Cuadro I al final de este documento, que forma parte de esta Memoria, se detallan las principales sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, participadas directa o indirectamente que, junto con CEPSA, integran el Grupo consolidado. De dichas sociedades se indica su domicilio social y actividad, así como los datos económico-financieros más significativos correspondientes al ejercicio 2021.

En los movimientos del ejercicio 2021 cabe destacar:

- En 2020, el Grupo constituyó las sociedades "Gasib Sociedad Ibérica de Gas Licuado, S.L.U." y "Gasib Sociedade Iberica de Gas Liquefeito, LDA", radicadas en España y Portugal respectivamente teniendo su actividad en la comercialización de gases licuados de petróleo. En 2021, el Grupo ha culminado la escisión de rama de la actividad del negocio hasta entonces integrado en la sociedad "Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U." para el negocio en España y la sociedad "Cepsa Portuguesa de Petróleos, S.A." para el negocio en Portugal.
- El Grupo ha constituido las sociedades "Magna Expergere, S.A.U.", "Chanteiro Renovables, S.L.U.", "Redes Renovables, S.L.U." y "Seselle Renovables, S.L.U."
- El Grupo ha constituido, junto con EXOLUM la sociedad "Terminal Puerto Tartessos, S.A." para la explotación de un nuevo muelle en el puerto de Huelva.
- El resto de las sociedades MITRA han visto relanzada su actividad comercial, que se centrará en actividades renovables en España. Por tanto, adquieren mayor importancia y pasan a ser consolidadas por integración global (en el 2020 no consolidaban).
- La sociedad "Intransport Service XXI, S.L." se ha fusionado con "Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U."
- Las sociedades "Cepsa Oleos e Gas Do Brasil, LTD" y "Coastal Energy Malasya SDN BHD" han sido liquidadas.

En los movimientos del ejercicio 2020 destacaron las bajas del perímetro de consolidación por la liquidación de las sociedades "Ocean 66, LTD" y "Plastificantes de Lutzana, S.A.". Las altas se debieron al inicio de actividad en dicho ejercicio de "Cepsa Chemical Products (Shanghai), Ltd" y la compra de las sociedades "Sorex, S.A.", "Bitulife S.A." e "Intransport Service XXI, S.L.", así como las sociedades "Cepsa Trading Americas, Inc" (anteriormente "Cepsa Química USA") y "Teide RE, S.A." que pasaron a ser consolidadas por integración global.

El efecto patrimonial del cambio de método de consolidación, así como el de las altas y bajas de las sociedades integrantes en el perímetro de consolidación, se muestra, para cada epígrafe, en los cuadros de movimientos del ejercicio mostrados en las **Notas 6 a 28**, en las columnas OTROS MOVIMIENTOS o COMBINACIONES DE NEGOCIOS, según corresponda.

La información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2020, se presenta solo a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

5.2. Desinversiones

PRINCIPIOS CONTABLES

Siguiendo la NIIF 5, los activos y pasivos pertenecientes al grupo consolidado y los activos y pasivos de sociedades dependientes mantenidas para la venta se presentan separadamente en el Balance de Situación consolidado. La amortización de los activos se interrumpe desde la fecha de reclasificación.

*Activos mantenidos para la venta. La entidad valora los **activos no corrientes** (o grupos enajenables de elementos) clasificados como **mantenidos para la venta**, al menor valor entre su importe en libros, y su valor razonable menos los costes de venta. Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) son clasificados como mantenidos para la venta si sus importes en libros serán recuperados a través de una operación de venta, o de una distribución a los propietarios, en vez de mediante un uso continuado de los mismos.*

Esta condición se considera cumplida cuando la venta sea altamente probable y el activo esté disponible para la venta inmediata en su estado actual. La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

*Por otro lado, una **actividad interrumpida** es un componente de la entidad que ha sido enajenado o se ha dispuesto de él por otra vía, o bien que ha sido clasificado como mantenido para la venta, y*

- Representa una línea separada de negocio o un área geográfica.

- Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar o disponer por otra vía de una línea separada de negocio o de un área geográfica de la explotación; o

- Es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

En el Estado de Resultados consolidado del periodo reportado y el comparativo del año anterior, el resultado de las actividades interrumpidas se detalla de forma separada al de las operaciones continuadas.

A) DESINVERSIONES MATERIALIZADAS

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han producido desinversiones en sociedades del Grupo.

B) DESINVERSIONES EN CURSO – ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

En reunión del Consejo de Administración del día 04 de febrero de 2021, se autorizó iniciar el proceso tendente a una futura desinversión de 7 plantas de cogeneración de electricidad y vapor y una central de ciclo combinado.

La transacción está pendiente de materializar, no obstante, el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual y la estimación del Grupo es que, la venta se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. En consecuencia, los activos y pasivos aportados por dicho negocio al Grupo se han retirado de sus rúbricas por naturaleza en el Balance de Situación consolidado y traspasado a ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OBLIGACIONES ASOCIADAS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA, respectivamente.

La empresa "Decal Panamá, S.A.", que a 31 de diciembre de 2020 se registraba como "mantenida para la venta", se considera de nuevo sociedad del Grupo a todos los efectos, a 31 de diciembre de 2021, al decidirse suspender el proceso de venta. Esta fue clasificada como "mantenida para la venta" en el ejercicio 2019 cuando el Consejo de Administración aprobó la venta de la participación del Grupo en la sociedad "Decal Panamá, S.A.".

Detalle de activos y pasivos de sociedades mantenidas para la venta

Miles de euros

Activos	Notas	2021	2020	Pasivos	Notas	2021	2020
Inmovilizado inmaterial	Nota 8	3.362	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		120.194	-
Inmovilizado material	Nota 10	151.063	-	Pasivos por Impuestos diferidos	Nota 26.3	2.359	-
Derechos de uso		-	-	Provisiones de riesgos y gastos	Nota 21	2.951	-
Activos por impuestos diferidos	Nota 26.3	1.986	-	Otros pasivos		897	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		3.847	-				
Otros activos		8	588				
Total activos		160.266	588	Total pasivos		126.401	-

6. Información por segmentos

El Grupo CEPSA organiza sus negocios en cuatro segmentos operativos: Exploración y Producción, Refino, Comercial y Distribución y Petroquímica. Para estos segmentos existen gestores responsables y la información se presenta segregada de esta forma al Consejo de Administración. Los resultados de los segmentos operativos son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, para decidir sobre los recursos a asignar y evaluar su rendimiento.

Los datos financieros clave reportados para cada segmento operativo son los siguientes:

El **Resultado Bruto de Explotación** (EBITDA ⁵) comprende los ingresos y gastos derivados de las operaciones ordinarias del segmento. No incluye: la amortización, deterioro y resultado de enajenación de sus activos, así como resultados de carácter financiero, los derivados de participaciones consolidadas por el método de participación y los impuestos sobre las ganancias.

El **Resultado de Explotación Ajustado** se ha preparado utilizando las mismas bases que se utilizan para la información interna para la gestión de los negocios.

En este sentido, y debido a la naturaleza especial de algunos hechos económicos, ciertos ingresos y gastos se designan como elementos no recurrentes y son excluidos de los resultados de los segmentos (véase **Nota 6.3**). Estos elementos no recurrentes responden, generalmente, a transacciones no habituales, aunque relevantes, así como al diferencial de valor de las existencias entre los métodos de valoración Coste Medio Unitario (empleado en las cuentas anuales) y Coste de Reposición (utilizado para la medida de gestión de los negocios, que facilitan el análisis del rendimiento de los segmentos operativos, así como la comparación entre ejercicios).

En el apartado de activos y pasivos de los segmentos operativos se informa sobre su cifra de **Capital Empleado Ajustado**. El Capital Empleado Ajustado está formado por los **ACTIVOS NO CORRIENTES** de carácter no financiero más el **CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO** (ajustado a coste de reposición) menos los pasivos no corrientes de carácter no financiero. La cifra es equivalente al **PATRIMONIO NETO** (ajustado a coste de reposición) más la **DEUDA FINANCIERA NETA**. La Deuda Financiera neta, por su parte, está compuesta, básicamente, por la deuda financiera, corriente y no corriente, menos los activos líquidos y los activos no corrientes de carácter financiero.

En el apartado de **FLUJOS DE EFECTIVO** de los segmentos se informa tanto de los flujos de efectivo de explotación antes de variaciones en el capital circulante como de los **FLUJOS DE EFECTIVO** de las actividades de inversión para presentar el cálculo de flujos libres de caja antes de variaciones en el capital circulante.

La información desglosada sobre segmentos geográficos en los que el Grupo desarrolla sus actividades se ha preparado en función de la ubicación de los activos, mientras que la información sobre ingresos se prepara de acuerdo con la localización de los clientes.

6.1. Información por segmentos de negocio:

Las actividades de los segmentos operativos del Grupo CEPSA son:

- Exploración y Producción recoge las actividades de exploración, desarrollo y producción de reservas de crudo y gas natural.
- Refino incluye las actividades de aprovisionamiento y refino de crudo en productos petrolíferos y su exportación, venta de excedentes de fabricación, actividades de trading (más del 81% del volumen de operaciones es para la actividad de refino), generación de energía eléctrica (45% del consumo de refino de electricidad es equivalente a la energía producida por las actividades de Gas y Electricidad) y vapor, actividades que están muy involucradas en los procesos de producción, y comercialización a clientes industriales.
- Comercial contiene la actividad de distribución y comercialización de productos de hidrocarburos.
- Petroquímica comprende la producción, distribución y comercialización de estos productos petroquímicos y oleoquímicos.

Por último, los importes correspondientes a las funciones corporativas realizadas por la sociedad dominante se presentan como Corporación, que no constituye un segmento operativo en sí mismo.

Los precios de venta aplicados en las transacciones entre los segmentos reportables son valorados a precios de mercado, y los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos se han determinado antes de eliminaciones de consolidación, salvo las internas de cada segmento de negocio.

Los segmentos se han definido con base en la delimitación de las diferentes actividades que generan ingresos y gastos, y en la estructura aprobada por el Consejo de Administración para la mejor gestión de cada negocio. El equipo directivo (Comités de Dirección de cada segmento) analiza las principales magnitudes operativas y financieras para la toma de decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento del Grupo. El Grupo no ha realizado agrupaciones de segmentos para la presentación de la información.

El detalle siguiente muestra información a 31 de diciembre de 2021 y 2020 por segmentos, y en lo referido al resultado neto atribuido a la sociedad dominante, el obtenido bajo NIIF y el obtenido según el criterio de gestión ajustado (siguientes dos páginas):

⁵ Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization.

Información sobre segmentos

Información sin elementos no recurrentes

Ejercicio 2021	Exploración y Producción	Refino	Comercial	Petroquímica	Corporación	Eliminaciones Intragrupo	Total	Elementos no recurrentes	Total Consolidado
Sobre resultados									
Importe neto de la cifra de negocios									
Importe neto de la cifra de negocios a clientes externos	994.003	7.609.497	13.032.263	2.893.477	2.407	-	24.531.647	-	24.531.647
Importe neto de la cifra de negocios intragrupo	381	7.291.600	38.189	969.060	69.357	(8.368.587)	-	-	-
Total importe neto de la cifra de negocios	994.384	14.901.097	13.070.452	3.862.537	71.764	(8.368.587)	24.531.647	-	24.531.647
Impuesto especial repercutido en ventas	-	162	(2.196.741)	(3)	-	-	(2.196.582)	-	(2.196.582)
Importe neto de la cifra de negocios sin impuesto especial	994.384	14.901.259	10.873.711	3.862.534	71.764	(8.368.587)	22.335.065	-	22.335.065
Aprovisionamientos y var. de exist de productos terminados	(55.519)	(16.915.846)	(6.254.341)	(2.990.476)	(1.909)	7.927.152	(18.290.939)	425.308	(17.865.631)
Variación provisiones de tráfico	60	12.287	(3.637)	(1.807)	59	-	6.962	45.091	52.053
Variación provisiones para riesgos y gastos	(3.009)	(5.754)	(4.325)	(177)	(70)	-	(13.335)	(26.883)	(40.218)
Resultados por enajenación de inmovilizado	27	104.974	3.729	15.238	(20)	-	123.948	-	123.948
Otros ingresos y gastos de explotación	(30.941)	1.995.737	(4.137.565)	(424.372)	(190.872)	441.435	(2.346.578)	(64.946)	(2.411.524)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	905.002	92.657	477.572	460.940	(121.048)	-	1.815.123	378.570	2.193.693
Amortización del inmovilizado	(185.156)	(323.488)	(169.744)	(80.733)	(15.274)	-	(774.395)	-	(774.395)
Deterioro de inmovilizado	-	-	(591)	4	-	-	(587)	49.057	48.470
Imputación subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	(5.434)	(2.792)	(2.454)	2.875	(102)	-	(7.907)	-	(7.907)
Resultado de explotación ajustado (Resultado de explotación)	714.412	(233.623)	304.783	383.086	(136.424)	-	1.032.234	427.627	1.459.861
Participación en beneficios de sociedades por método participación	11.972	1.225	6.036	31.269	-	-	50.502	7.448	57.950
Resultados financieros netos	-	-	-	-	-	-	(140.248)	(376)	(140.624)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	(647)	(6.152)	(6.799)
Resultado consolidado antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	941.841	428.547	1.370.388
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-	(573.040)	(74.705)	(647.745)
Resultado neto consolidado del ejercicio operaciones continuadas	-	-	-	-	-	-	368.801	353.842	722.643
Resultado neto consolidado del ejercicio operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto consolidado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	368.801	353.842	722.643
Participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	(59.173)	(2.517)	(61.690)
Resultado atribuido a la sociedad dominante (*)	143.520	(180.347)	224.742	308.606	(186.893)	-	309.628	351.325	660.953
Sobre activos y pasivos									
Activos no corrientes de carácter no financiero del segmento	2.713.168	2.404.928	1.540.835	916.015	263.629	-	7.838.575	(20.304)	7.818.271
Participaciones en sociedades por método participación	44.833	37.639	62.651	145.161	-	-	290.284	-	290.284
Total capital invertido no corriente	2.758.001	2.442.567	1.603.486	1.061.176	263.629	-	8.128.859	(20.304)	8.108.555
Capital empleado	1.977.481	2.876.433	1.372.049	1.372.736	48.740	-	7.647.439	105.663	7.753.102
Sobre estado de flujos de efectivo									
Flujos de efectivo de explotación antes de cambio en el capital circulante NIIF	879.193	546.485	458.691	535.238	(181.315)	-	2.238.292	-	2.238.292
Ajustes Flujos de efectivo Clean CCS	-	(365.703)	7.564	(67.169)	-	-	(425.308)	-	(425.308)
Flujos de efectivo de explotación antes de cambio en el capital circulante CCS	879.193	180.782	466.255	468.069	(181.315)	-	1.812.984	-	1.812.984
Otros flujos de efectivo de explotación	(286.163)	(10.018)	(50.294)	(58.555)	47.619	-	(357.411)	-	(357.411)
Total Flujos de efectivo de explotación antes de cambio en capital circulante CCS	593.030	170.764	415.961	409.514	(133.696)	-	1.455.573	-	1.455.573
Total Flujos de efectivo de inversión	(127.132)	(123.694)	(65.508)	(57.178)	(17.553)	-	(391.065)	-	(391.065)
Flujo libre de caja antes de cambios en capital circulante	465.898	47.070	350.453	352.336	(151.249)	-	1.064.508	-	1.064.508
(*)									
Resultado atribuido a la sociedad dominante CCS	143.520	(180.347)	224.742	308.606	(186.893)	-	309.628	-	309.628
Elementos no recurrentes	47.520	302.631	(9.444)	47.827	(37.209)	-	351.325	-	351.325
Resultado atribuido a la sociedad dominante NIIF	191.040	122.284	215.298	356.433	(224.102)	-	660.953	-	660.953

Información sobre segmentos	Información sin elementos no recurrentes							Elementos no recurrentes	Total Consolidado
	Exploración y Producción	Refino	Comercial	Petroquímica	Corporación	Eliminaciones Intragrupo	Total		
Ejercicio 2020									
Sobre resultados									
Importe neto de la cifra de negocios									
Importe neto de la cifra de negocios a clientes externos	770.489	3.773.728	9.259.001	1.953.833	3.093	-	15.760.144	-	15.760.144
Importe neto de la cifra de negocios intragrupo	60	4.679.541	31.325	593.930	59.951	(5.364.807)	-	-	-
Total importe neto de la cifra de negocios	770.549	8.453.269	9.290.326	2.547.763	63.044	(5.364.807)	15.760.144	-	15.760.144
Impuesto especial repercutido en ventas	-	(1.570)	(2.115.319)	-	-	-	(2.116.889)	-	(2.116.889)
Importe neto de la cifra de negocios sin impuesto especial	770.549	8.451.699	7.175.007	2.547.763	63.044	(5.364.807)	13.643.255	-	13.643.255
Aprovisionamientos y var. de exist de productos terminados	(78.783)	(9.126.139)	(4.414.889)	(1.812.003)	(717)	5.181.414	(10.251.117)	(450.242)	(10.701.359)
Variación Provisiones de Tráfico	1.564	(1.236)	(1.091)	313	653	-	203	(60.937)	(60.734)
Variación Provisiones para Riesgos y Gastos	19.076	(1.026)	(5.707)	(223)	5.683	-	17.803	-	17.803
Resultados por enajenación de Inmovilizado	(2.537)	(35.338)	6.442	(7.333)	-	-	(38.766)	-	(38.766)
Otros Ingresos y gastos de explotación	(251.579)	722.145	(2.360.161)	(371.101)	(107.405)	183.393	(2.184.708)	(53.206)	(2.237.914)
Resultado bruto de explotación (EBITDA)	458.290	10.105	399.601	357.416	(38.742)	-	1.186.670	(564.385)	622.285
Amortización del Inmovilizado	(203.106)	(340.499)	(164.268)	(83.234)	(883)	-	(791.990)	-	(791.990)
Deterioro de Inmovilizado	(19)	-	392	-	-	-	373	(648.227)	(647.854)
Imputación Subvenciones de Inmovilizado no financiero y otras	(1.147)	(87)	(808)	(191)	(2.300)	-	(4.533)	-	(4.533)
Resultado de explotación ajustado (Resultado de explotación)	254.018	(330.481)	234.917	273.991	(41.925)	-	390.520	(1.212.612)	(822.092)
Participación en beneficios de sociedades por método participación	6.658	1.246	3.073	(254)	-	-	10.723	(58.847)	(48.124)
Resultados financieros netos	-	-	-	-	-	-	(132.903)	-	(132.903)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	(157)	-	(157)
Resultado consolidado antes de impuestos							268.183	(1.271.459)	(1.003.276)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	-	-	(258.293)	346.762	88.469
Resultado neto consolidado del ejercicio operaciones continuadas							9.890	(924.697)	(914.807)
Resultado neto consolidado del ejercicio operaciones interrumpidas							-	-	-
Resultado neto consolidado del ejercicio							9.890	(924.697)	(914.807)
Participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	-	(8.453)	4.502	(3.951)
Resultado atribuido a la sociedad dominante (*)	(74.340)	(270.661)	168.802	204.702	(27.066)	-	1.437	(920.195)	(918.758)
Sobre activos y pasivos									
Activos no corrientes de carácter no financiero del segmento	2.505.455	2.781.140	1.574.052	921.015	73.080	-	7.854.742	98.195	7.952.937
Participaciones en sociedades por método participación	29.064	31.995	58.150	111.057	-	-	230.266	-	230.266
Total capital invertido no corriente	2.534.519	2.813.135	1.632.202	1.032.072	73.080	-	8.085.008	98.195	8.183.203
Capital empleado	1.927.555	3.095.996	1.420.308	1.267.338	14.102	-	7.725.299	(245.741)	7.479.558
Sobre estado de flujos de efectivo									
Flujos de efectivo de explotación antes de cambio en el capital circulante NIIF	417.049	(427.469)	411.959	315.769	(56.567)	-	660.741	-	660.741
Ajustes Flujos de efectivo Clean CCS	-	421.481	(13.196)	41.957	-	-	450.242	-	450.242
Flujos de efectivo de explotación antes de cambio en el capital circulante CCS	417.049	(5.988)	398.763	357.726	(56.567)	-	1.110.983	-	1.110.983
Otros flujos de efectivo de explotación	(245.915)	(700)	(2.327)	4.076	253	-	(244.613)	-	(244.613)
Total Flujos de efectivo de explotación antes de cambio en capital circulante CCS	171.134	(6.688)	396.436	361.802	(56.314)	-	866.370	-	866.370
Total flujos de efectivo de inversión	(173.972)	(309.831)	(138.145)	(107.317)	(29.791)	-	(759.056)	-	(759.056)
Flujo libre de caja antes de cambios en capital circulante	(2.838)	(316.519)	258.291	254.485	(86.105)	-	107.314	-	107.314
Nota (*)									
Resultado atribuido a la sociedad dominante Clean CCS	(74.340)	(270.661)	168.802	204.702	(27.066)	-	1.437	-	1.437
Elementos no recurrentes	(320.007)	(549.065)	(9.155)	(29.594)	(12.374)	-	(920.195)	-	(920.195)
Resultado atribuido a la sociedad dominante NIIF	(394.347)	(819.726)	159.647	175.108	(39.440)	-	(918.758)	-	(918.758)

6.2. Información por segmentos geográficos:

Seguidamente se indica el detalle del importe neto de la cifra de negocios, inmovilizado material e intangible netos e inversiones, de acuerdo con su distribución por segmentos geográficos de los ejercicios 2021 y 2020:

Información por segmentos geográficos

Miles de euros

	Ingresos procedentes de ventas a clientes externos		Inmovilizado Intangible y Material netos		Adición en activos intangibles y materiales	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
España (*)	14.306.428	9.861.342	3.398.917	3.837.104	439.714	548.010
Resto Unión Europea	3.577.279	2.124.297	83.098	86.448	6.660	6.741
África	1.419.218	1.025.109	337.152	316.375	26.836	23.382
América	1.482.497	918.641	226.400	204.728	20.411	21.815
Resto del mundo	3.746.225	1.830.755	1.942.106	1.724.977	104.291	128.525
Total Consolidado	24.531.647	15.760.144	5.987.673	6.169.632	597.912	728.473

(*) En España, los datos de 2021 y 2020 en el apartado "Ingresos procedentes de ventas a clientes externos" incluye los Impuestos Especiales

La principal razón del aumento significativo en 2021 en los ingresos que muestra el cuadro respecto al ejercicio anterior se debe a la recuperación en el volumen de actividad y en los precios de mercado consecuencia del impacto de la COVID-19 en el ejercicio 2020.

6.3. Información de elementos no recurrentes:

Seguidamente se indican los principales conceptos que explican las diferencias entre el resultado NIIF y el resultado ajustado de los ejercicios 2021 y 2020:

Elementos no recurrentes

Miles de euros

Ejercicio 2021	Exploración y producción	Refino	Comercial	Petro-química	Corporación	Total
Sobre resultado de explotación ajustado						
Diferencia valoración existencias a Coste de Reposición	-	410.274	(7.693)	67.818	-	470.399
Amortización, deterioro y resultados de enajenación de activos	44.516	(8.386)	(3.898)	16.825	-	49.057
Dotación provisión reestructuración y otros	(1.951)	(417)	-	(12.964)	(49.614)	(64.946)
Provisiones y otras obligaciones	(16.260)	-	-	(10.623)	-	(26.883)
Total	26.305	401.471	(11.591)	61.056	(49.614)	427.627
Sobre resultado atribuido sociedad dominante						
Diferencia valoración existencias a Coste de Reposición	-	309.233	(6.093)	47.448	-	350.588
Elementos no recurrentes sociedades por método participación	6.630	-	(427)	1.245	-	7.448
Amortización, deterioro y resultados de enajenación de activos	32.492	(6.289)	(2.924)	16.825	-	40.104
Deterioro y resultados valor instrumentos financieros	6.958	-	-	-	-	6.958
Dotación provisión reestructuración y otros	(1.251)	(313)	-	(9.723)	(37.209)	(48.496)
Ajustes al impuesto por diferencias temporarias y provisiones	2.691	-	-	(7.968)	-	(5.277)
Total	47.520	302.631	(9.444)	47.827	(37.209)	351.325
Ejercicio 2020						
Sobre resultado de explotación ajustado						
Diferencia valoración existencias a Coste de Reposición	-	(462.583)	13.184	(41.421)	-	(490.820)
Deterioros de activos corrientes	-	(20.359)	-	-	-	(20.359)
Amortización, deterioro y resultados de enajenación de activos	(406.154)	(240.795)	(1.278)	-	-	(648.227)
Dotación provisión reestructuración y otros	(4.042)	(8.915)	(21.867)	(1.884)	(16.498)	(53.206)
Total	(410.196)	(732.652)	(9.961)	(43.305)	(16.498)	(1.212.612)
Sobre resultado atribuido sociedad dominante						
Diferencia valoración existencias a Coste de Reposición	-	(347.208)	8.204	(29.804)	-	(368.808)
Deterioros de activos corrientes	-	(15.269)	-	-	-	(15.269)
Elementos no recurrentes sociedades por método participación	(60.470)	-	-	1.623	-	(58.847)
Amortización, deterioro y resultados de enajenación de activos	(267.008)	(179.915)	(959)	-	-	(447.882)
Dotación provisión reestructuración y otros	(3.335)	(6.673)	(16.400)	(1.413)	(12.374)	(40.195)
Ajustes al impuesto por diferencias temporarias y provisiones	10.806	-	-	-	-	10.806
Total	(320.007)	(549.065)	(9.155)	(29.594)	(12.374)	(920.195)

Dentro de los elementos no recurrentes se incluye el diferencial de valor entre los *Métodos De Coste Medio Unitario* – empleado en las Cuentas Anuales consolidadas– y *Coste De Reposición* –utilizado para la medida de gestión de los negocios–, en las existencias vendidas, así como el ajuste valorativo imputado al ejercicio sobre el saldo contable de existencias para ajustarlo a valor de mercado a fin de ejercicio.

El coste de reposición facilita el análisis del rendimiento de los segmentos operativos, así como la comparación entre ejercicios. En este sistema, el coste de las ventas se determina con referencia a los precios medios del mercado en el mes en curso en vez de al coste medio ponderado de adquisición que se utiliza en la valoración contable. En consecuencia, el ajuste a coste de reposición se determina como la diferencia entre estos dos métodos.

El Grupo considera como elementos no recurrentes aquellos ingresos o gastos atípicos que no están directamente relacionados con la actividad de la compañía y que se producen de forma inusual. En general, estos elementos no recurrentes son:

- Deterioro de activos;
- Resultados de enajenaciones de activos (importes relevantes);
- Gastos de reestructuraciones;
- Gastos o ingresos excepcionales de naturaleza fiscal;
- Costes asociados a fusiones/adquisiciones;
- Resultado de operaciones discontinuas.

En 2021 hay que destacar los siguientes movimientos no recurrentes:

- Dotaciones y reversiones de deterioros en el valor de activos inmovilizados, por importe neto de 48 millones de euros (véase **Nota 13**), más su correspondiente efecto fiscal. Éste se corresponde principalmente con el impuesto en Abu Dabi y Colombia y en España se netean el efecto fiscal de las reversiones de deterioro con las dotaciones de este,
- deterioro por la provisión largo plazo de "Cepsa Oleos e Gas Do Brasil, LTD" y de "Cepsa Química, S.A.", por importe de 26 millones de euros, más su correspondiente efecto fiscal (véase **Nota 21**),
- provisión registrada por los gastos excepcionales asociados al proceso de transformación en el que está inmerso el Grupo, cuyo fin es proporcionar a los negocios de una mayor flexibilidad, así como el "Plan de Salida Voluntaria" (PSV) (véase **Nota 20.2**), por importe de 65 millones de euros, más su correspondiente efecto fiscal por importe de 16 millones de euros, y
- otros ajustes al gasto por impuesto, no recurrentes, por 15 millones de euros en Colombia (véase **Nota 26**).

En el caso de resultado Método de la Participación, los ajustes que se muestran son análogos a los mencionados arriba, es decir, ajuste a coste de reposición y deterioros de activos, sobre el resultado de estas sociedades.

El detalle del concepto de DIFERENCIA VALORACIÓN EXISTENCIAS A COSTE DE REPOSICIÓN para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Diferencia de valoración a coste de reposición				Miles de euros
	Refino	Comercial	Petroquímica	Total
Ejercicio 2021				
Sobre resultado bruto de explotación				
Variación de existencias	365.703	(7.564)	67.169	425.308
Variación provisión de existencias	44.571	(129)	649	45.091
Total	410.274	(7.693)	67.818	470.399
Ejercicio 2020				
Sobre resultado bruto de explotación				
Variación de existencias	(421.481)	13.196	(41.957)	(450.242)
Variación provisión de existencias	(41.102)	(12)	536	(40.578)
Total	(462.583)	13.184	(41.421)	(490.820)

7. Inversiones en entidades asociadas y participaciones en acuerdos conjuntos

POLÍTICAS CONTABLES

A) ASOCIADAS

Una entidad asociada es una compañía sobre la que el Grupo tiene una participación financiera que no le otorga el control pero que, no obstante, le permite ejercer una influencia significativa (véase **Nota 4.1**).

Las inversiones en una entidad asociada se contabilizan utilizando el método de participación, que se describe más abajo dentro de las políticas aplicables a los negocios conjuntos.

B) ACUERDOS CONJUNTOS

Bajo la NIIF 11 los acuerdos conjuntos se catalogan como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos. La clasificación depende de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor dentro del acuerdo, en lugar de la estructura legal del acuerdo conjunto. CEPSA cuenta con participaciones en ambas modalidades. Un rasgo fundamental de los acuerdos conjuntos es la existencia de dos o más partes que ejercen control conjunto.

Control conjunto es un acuerdo contractual para compartir el control sobre una entidad económica, y existe tan solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes de dicha entidad requieren en todo momento el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Operación conjunta es un tipo de acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos, y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos. El Grupo interviene en este tipo de acuerdos conjuntos, especialmente, en el área de Exploración y Producción.

Reconocimiento de las Operaciones Conjuntas. El Grupo reconoce:

- sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta;
- su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y
- sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

Adicionalmente, en el proceso de consolidación se han eliminado, en función de la participación mantenida, los saldos, ingresos, gastos y resultados por operaciones con sociedades consolidadas por este procedimiento.

Negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto en el cual las partes tienen control conjunto solo sobre los derechos de los activos netos del negocio conjunto.

Reconocimiento de los Negocios Conjuntos y las inversiones en Entidades Asociadas. El Grupo utiliza el Método de la Participación. Según este método, la inversión en un negocio conjunto (y en una entidad asociada) se registra inicialmente al coste. A partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación del Grupo en los activos netos del negocio conjunto (de la asociada). El fondo de comercio surgido de la participación en el negocio conjunto (la asociada) se incluye en el valor en libros de la inversión y no se realiza una prueba individual de deterioro particular y separada sobre dicho fondo de comercio.

Después de aplicar el método de participación, el Grupo determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro respecto a la inversión neta que tenga en el negocio conjunto (la entidad asociada). El Grupo determina en cada fecha de cierre si hay una evidencia objetiva de que la inversión se haya deteriorado. Si éste es el caso, el Grupo calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable del negocio conjunto (de la entidad asociada) y su valor en libros, y entonces reconoce este deterioro en el epígrafe de PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS DE SOCIEDADES POR EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN del Estado de Resultados, con signo deudor. Las reversiones en las cifras de deterioro registradas en períodos anteriores se calculan y reconocen del mismo modo, con signo acreedor.

Cuando el Grupo deja de tener influencia significativa en una entidad asociada o un negocio conjunto, el Grupo valora y reconoce la inversión que mantenga a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la entidad asociada o del negocio conjunto en el momento de la pérdida de la influencia significativa y el valor razonable de la inversión mantenida más los ingresos por la venta se reconoce en el Estado de Resultados consolidados.

Todas las sociedades controladas, asociadas y bajo control conjunto integrantes del Grupo CEPSA tienen por fecha de cierre contable el 31 de diciembre.

7.1. Registro de las participaciones

El detalle del saldo al cierre del ejercicio 2021 y 2020 en el epígrafe INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS Y PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS se presenta en el cuadro siguiente:

Miles de euros

Inversiones contabilizadas por el método de participación	Tipo de participación	Valor contable participación		Resultado por integración	
		31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Sorexí, S.A.	Negocio conjunto	33.211	27.793	3.286	1.316
Abu Dhabi Oil CO, Ltd (ADOC)	Asociada	51.445	35.880	18.745	(53.662)
Nueva Generadora del Sur, S.A.	Negocio conjunto	13.077	13.338	242	502
Cepsa Gibraltar, S.A.	Asociada	9.397	8.476	322	17
Asfaltos Españoles, S.A.	Negocio conjunto	18.183	17.516	668	266
SinarMas Cepsa (consolidada)	Negocio conjunto	121.795	89.227	24.737	(3.713)
Resto de Sociedades		43.176	38.036	9.950	7.150
Total		290.284	230.266	57.950	(48.124)
El total se agrupa como sigue:					
Negocios conjuntos		210.645	164.773	30.935	112
Asociadas		79.639	65.493	27.015	(48.236)

Variaciones en las inversiones

Se detallan seguidamente las variaciones habidas en 2021 y 2020 en dicho epígrafe:

Inversiones contabilizadas por el método de participación - Variaciones	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	230.266	268.608
Resultados después de impuestos producidos en el ejercicio (incluidas operaciones interrumpidas)	51.320	12.346
Deterioros	6.630	(60.470)
Participación en beneficios de sociedades por el método de participación	57.950	(48.124)
Dividendos recibidos en el ejercicio	(12.219)	(12.211)
Incorporaciones e incrementos netos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos	5.000	35.323
Baja de sociedades por:		
Absorciones/ Cambio de método de consolidación	-	(16)
Otros movimientos	9.287	(13.314)
Saldo final	290.284	230.266

Durante el ejercicio 2021 se ha producido:

- Reversión de deterioros en la participación del Grupo en "Abu Dhabi Oil Co. Ltd" (ADOC) por importe de 6.630 miles de euros, el cual está incluido en la cuenta de resultados de la sociedad participada y por tanto en el movimiento de la inversión. (Véase **Nota 7.3**)
- En 2021 el Grupo ha constituido, junto con EXOLUM la sociedad "Terminal Puerto Tartessos, S.A.", por importe de 5.000 miles de euros, para la explotación de un nuevo muelle en el puerto de Huelva.
- El epígrafe de OTROS MOVIMIENTOS recoge las diferencias por conversión, principalmente de "SinarMas Cepsa". También recoge los cambios producidos en los fondos de comercio de "Sorex, S.A." y "Bitulife, S.A." como consecuencia del registro de los pasivos contingentes que el Grupo ha considerado como altamente probables.

Los movimientos más significativos producidos en 2020 fueron:

- Deterioros adicionales en la participación del Grupo en "Abu Dhabi Oil Co. Ltd" (ADOC) por importe de 60.470 miles de euros, el cual está incluido en la cuenta de resultados de la sociedad participada y por tanto en el movimiento de la inversión. (Véase **Nota 7.3**)
- En junio de 2020 se ejecutó la adquisición de las empresas "Sorex, S.A." y "Bitulife, S.A.", dedicadas a la fabricación y comercialización de asfaltos en Marruecos, por importe de 367.420 miles de Dirhams marroquíes (33.955 miles de euros) incluida la ampliación de capital suscrita íntegramente por el Grupo CEPSA.
- El epígrafe de OTROS MOVIMIENTOS recogió las diferencias por conversión, principalmente de "SinarMas Cepsa", "CSCChem Ltd" y "Abu Dhabi Oil Co. Ltd" (ADOC).

A continuación, se muestra un resumen de las principales magnitudes económicas correspondientes a las sociedades consolidadas por el método de participación al cierre de los ejercicios 2021 y 2020:

Magnitudes económicas	Miles de euros	
	2021	2020
Sociedades contabilizadas método participación		
Total activo	647.870	571.264
Total pasivos corrientes y no corrientes	355.186	332.380
Total valor neto	292.684	238.884
Total ingresos	647.973	452.945
Resultado del ejercicio	239.848	(417.324)
Participación en beneficios de sociedades por método de participación (incluidas operaciones interrumpidas)	57.950	(48.124)

7.2. Fondo de comercio

La composición del fondo de comercio de sociedades contabilizadas por el método de participación, desglosado por unidades y segmentos de negocio a las que se ha asignado, en 2021 y 2020, se indica a continuación:

Fondo de Comercio en sociedades contabilizadas por el método de participación						Miles de euros
Ejercicio 2021	Segmento	Saldo		Otros movimientos	Saldo	
		01.01.2021	Adquisiciones			31.12.2021
Sociedades de la red de distribución	Comercial	30.662	-	(1.131)	29.531	
Sociedades de petroquímica	Petroquímica	7.104	-	161	7.265	
Total fondo de comercio		37.766	-	(970)	36.796	
Ejercicio 2020	Segmento	Saldo		Otros movimientos	Saldo	
		01.01.2020	Adquisiciones			31.12.2020
Sociedades de la red de distribución	Comercial	6.667	24.161	(166)	30.662	
Sociedades de petroquímica	Petroquímica	8.629	-	(1.525)	7.104	
Total fondo de comercio		15.296	24.161	(1.691)	37.766	

En 2020 la adquisición de "Sorexí, S.A." y "Bitulife, S.A." generó un fondo de comercio por importe de 24.161 miles de euros.

7.3. Deterioros

El Grupo CEPSA analiza periódicamente la existencia de deterioro en sus participaciones financieras, inclusive de los fondos de comercio surgidos en las adquisiciones, según se describe en Políticas Contables, al principio de esta nota.

En el ejercicio de 2021 se ha registrado reversión de deterioro correspondiente a la participación en "Abu Dhabi Oil Co. Ltd", por importe de 6.630 miles de euros según se indica en las **Notas 7.1** y **13.3** el cual está incluido en la cuenta de resultados de la sociedad participada y por tanto en el movimiento de la inversión. En 2020 se produjo una dotación de deterioro relativa a la participación de dicha filial por importe de 60.470 miles de euros.

7.4. Información financiera de las sociedades y negocios participados.

A) NEGOCIOS CONJUNTOS

La información financiera resumida de los negocios conjuntos participados por CEPSA a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Información financiera resumida de los principales negocios conjuntos, al 100%

Miles de euros

	Sorexí, S.A.		Asfaltos Españoles, S.A.		Nueva Generadora del Sur, S.A.		SinarMas Cepsa Pte, LTD	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Ventas y prestación de servicios	93.342	37.857	56.079	34.743	5.059	4.837	373.059	215.744
Gastos de explotación	(80.225)	(32.944)	(49.772)	(28.885)	(2.466)	(2.105)	(298.907)	(196.112)
Amortización de inmovilizado	(796)	(327)	(7.155)	(7.104)	(2.141)	(2.141)	(18.418)	(17.401)
Deterioro de inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en beneficios de soc. por el método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) de explotación	-	-	2.454	2.055	19	324	-	-
Diferencias de cambio	-	-	(15)	-	-	-	-	-
Ingresos Financieros	(259)	184	11	-	-	55	1	(217)
Gastos financieros	-	-	(38)	(62)	-	-	(6.327)	(8.650)
Resultado por enajenación de inmovilizado	-	-	-	(7)	-	-	-	-
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	12.062	4.770	1.564	740	471	970	49.408	(6.636)
Impuestos sobre beneficios	(3.848)	(1.479)	(228)	(208)	12	34	66	(790)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	8.214	3.291	1.336	532	483	1.004	49.474	(7.426)
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	8.214	3.291	1.336	532	483	1.004	49.474	(7.426)
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado global	8.214	3.291	1.336	532	483	1.004	49.474	(7.426)
% participación	40,00%	40,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Aportación al Resultado Consolidado	3.286	1.316	668	266	242	502	24.737	(3.713)
Dividendos	1.079	-	-	-	503	260	-	-

	Sorexí, S.A.		Asfaltos Españoles, S.A.		Nueva Generadora del Sur, S.A.		SinarMas Cepsa Pte, LTD	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Activo no corriente	6.046	6.277	48.898	49.912	21.367	23.515	305.455	295.005
Activo corriente	68.535	37.030	15.452	8.308	9.017	7.135	176.793	102.500
TOTAL ACTIVO	74.581	43.307	64.350	58.220	30.384	30.650	482.248	397.505
Pasivo no corriente	9.493	5.811	5.933	13.858	335	379	141.708	113.216
Pasivo corriente	41.218	16.318	22.051	9.331	3.896	3.596	96.951	105.836
TOTAL PASIVO	50.711	22.129	27.984	23.189	4.231	3.975	238.659	219.052
NETO	23.870	21.178	36.366	35.031	26.153	26.675	243.589	178.453
% participación	40,00%	40,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
Participación en activos netos	9.548	8.471	18.183	17.516	13.077	13.338	121.795	89.227
Fondo de comercio	23.663	19.322	-	-	-	-	-	-
Total valoración puesta en equivalencia	33.211	27.793	18.183	17.516	13.077	13.338	121.795	89.227

En 2021, se han recibido dividendos por importe de 2.182 miles de euros (260 miles de euros en 2020).

En el Cuadro II al final de este documento, que forma parte de esta Memoria, se detallan los acuerdos conjuntos bajo la forma de operaciones conjuntas y activos controlados de forma conjunta, en los que el Grupo CEPSA es partícipe. Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas incluyen los activos, pasivos, gastos e ingresos derivados de estas participaciones en función del porcentaje de participación en los mismos.

B) EMPRESAS ASOCIADAS

A continuación, se incluye información a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las principales magnitudes de los estados financieros en las principales empresas asociadas del Grupo:

Información financiera resumida de las principales empresas asociadas, al 100%

Miles de euros

	Abu Dhabi Oil CO, Ltd (ADOC)		Cepsa Gibraltar	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Ventas y prestación de servicios	644.389	722.236	304.924	212.590
Gastos de explotación	(330.426)	(428.380)	(304.085)	(212.491)
Amortización de inmovilizado	-	-	-	-
Deterioro de inmovilizado	51.458	(469.344)	-	-
Participación en beneficios de soc. por el método de participación	-	-	-	-
Otros ingresos (gastos) de explotación	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	5.652	(25)	5
Ingresos Financieros	-	6.953	-	-
Gastos financieros	(1.876)	(17.989)	(1)	(3)
Resultado por enajenación de inmovilizado	-	(11.927)	-	-
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	363.545	(192.799)	813	101
Impuestos sobre beneficios	(218.057)	(223.702)	(170)	(68)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	145.488	(416.501)	643	33
Resultado del ejercicio de operaciones interrumpidas	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	145.488	(416.501)	643	33
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-
Total resultado global	145.488	(416.501)	643	33
% participación	12,88%	12,88%	50,00%	50,00%
Aportación al Resultado Consolidado	18.739	(53.645)	322	17
Dividendos	1.929	5.512	-	-

	Abu Dhabi Oil CO, Ltd (ADOC)		Cepsa Gibraltar	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Activo no corriente	847.206	945.016	12.948	12.340
Activo corriente	377.430	466.623	65.926	23.562
TOTAL ACTIVO	1.224.636	1.411.639	78.874	35.902
Pasivo no corriente	696.105	853.032	-	-
Pasivo corriente	129.238	280.125	60.081	18.951
TOTAL PASIVO	825.343	1.133.157	60.081	18.951
NETO	399.293	278.482	18.793	16.951
% participación	12,88%	12,88%	50,00%	50,00%
Participación en activos netos	51.445	35.880	9.397	8.476
Fondo de comercio	-	-	-	-
Total valoración puesta en equivalencia	51.445	35.880	9.397	8.476

El Grupo CEPSA mantiene una participación indirecta en "ADOC" del 12,88%; sin embargo, esta sociedad se incorpora en los Estados Financieros consolidados por el *método de participación*, dado que el Grupo ejerce una influencia significativa sobre la misma según se desprende de los acuerdos entre los accionistas principales.

En 2021, se han recibido dividendos de empresas asociadas por un total de 10.037 miles de euros (11.951 miles de euros en 2020).

8. Inmovilizaciones intangibles

POLÍTICAS CONTABLES

A) ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Véase **Nota 4.4.**

B) OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Las inmovilizaciones intangibles de vida útil definida que se han adquirido individualmente se registran al coste menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se reconoce en base lineal a lo largo de la vida útil estimada que se muestra en la tabla más adelante. La vida útil estimada y el método de amortización se revisan al final de cada período contable, y el efecto de cualquier cambio en las estimaciones se contabiliza de forma prospectiva.

Las inmovilizaciones intangibles de vida indefinida que se han adquirido individualmente se registran al coste menos pérdidas por deterioro acumuladas.

Los GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO se cargan a resultados según se incurren. Sin embargo, aquellos costes de desarrollo correspondientes a proyectos para los que se haya establecido su viabilidad técnica y económica se activan de forma retroactiva cuando se determina su viabilidad; una vez puestos en marcha, se procede a realizar su amortización en función de su vida útil.

La amortización de los DERECHOS DE FABRICACIÓN sigue el mismo ritmo que el de las unidades industriales a las que están afectos.

Los DERECHOS DE SUPERFICIE y los CONTRATOS DE ABANDERAMIENTO de estaciones de servicio se amortizan en períodos medios de veinte y cinco años, respectivamente, de acuerdo con los contratos formalizados para este tipo de operaciones.

Las inversiones en APLICACIONES INFORMÁTICAS se amortizan en un período máximo de cinco años.

Dentro de otro inmovilizado intangible se incluye el derecho de transporte de crudo a través del Oleoducto Central (OCENSA) de Colombia.

El rango de vidas útiles que el Grupo tiene en consideración para amortizar su Inmovilizado Intangible se resume en la siguiente tabla:

Amortización del otro inmovilizado intangible	Años de vida útil
Concesiones, patentes y licencias (*)	Hasta 50
Aplicaciones informáticas	Hasta 5
Fondo de comercio	Indefinida
Otro inmovilizado intangible (**)	Hasta 48

* Las licencias de algunas estaciones de servicio, Company Owned/Company Operated (COCO) tienen vida útil de hasta 45 años.

** Dentro de OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE, se incluyen los contratos de gestión y los contratos de abanderamiento de las restantes estaciones de servicio, con vida útil comprendida dentro del rango indicado.

C) DERECHOS DE EMISIÓN

Para cumplir con los recientes compromisos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero asumidos por la Unión Europea del 55% para el 2030 frente a los niveles del 1990, reflejados en la Ley Europea de Clima, de 30 de junio de 2021, se emitieron diversas normativas comunitarias y nacionales para ajustarse al nuevo período de cumplimiento 2021-2030, tales como la Ley 9/2020 y el Real Decreto 1089/2020. Los derechos de asignación gratuita preliminares quedaron publicados por la Administración en julio de 2021.

Los derechos recibidos a título gratuito, conforme al citado Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión, son valorados al precio de mercado vigente al inicio del ejercicio al cual corresponden y se registran como un activo en el epígrafe INMOVILIZADO INTANGIBLE no amortizable; como contrapartida, se registra una SUBVENCIÓN (véase **Nota 19**).

Los derechos de emisión adquiridos de terceros también se registran como un INMOVILIZADO INTANGIBLE no amortizable; su reconocimiento inicial se realiza a precio de adquisición.

Todos los derechos de emisión se dan de baja en el momento en que se entreguen al Registro Nacional de Derechos de Emisión de Gases de Efecto Invernadero (RENADE), se transmitan a terceros o se cumplan las condiciones marcadas para su caducidad.

Al final del período contable o cuando se manifieste un indicio de deterioro, se realiza una valoración comparativa entre el valor neto realizable de los derechos de emisión y su valor en libros, y si este último es superior, se procede a ajustarlo al valor de mercado. Si se trata de derechos adquiridos a título oneroso, se procedería a dotar el oportuno deterioro de valor de inmovilizado; si son derechos recibidos de la Administración a título gratuito, además de la corrección anterior, se ajustaría en el mismo importe el valor de las subvenciones en capital, con contrapartida en IMPUTACIÓN DE SUBVENCIÓNES DE INMOVILIZADO NO FINANCIERO Y OTRAS del Estado de Resultados consolidado.

D) DETERIORO.

Como se ha indicado anteriormente, todos los elementos de este capítulo de Inmovilizaciones Intangibles se someten a pruebas de deterioro cuando existen indicios. Particularmente, se revisan anualmente para los activos de vida indefinida y los que no están aún disponibles para su uso, independientemente de la presencia de tales indicios (véase **Nota 13**).

El desglose de las inversiones brutas, amortizaciones y deterioros acumulados, así como los movimientos habidos para 2021 y 2020, es el siguiente:

							Miles de euros
Inmovilizaciones intangibles							
Ejercicio 2021	Notas	Saldo 01.01.2021	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movimientos	Bajas	Saldo 31.12.2021
Activos							
Activos exploración y producción		587.541	4.048	468	40.116	(182.325)	449.848
Reservas posibles o contingentes O&G (C.N.)		19.508	-	-	1.628	-	21.136
Reservas probadas O&G (C.N.)		2.327.437	-	-	194.193	(275.444)	2.246.186
<i>Total activos O&G</i>		<i>2.934.486</i>	<i>4.048</i>	<i>468</i>	<i>235.937</i>	<i>(457.769)</i>	<i>2.717.170</i>
Concesiones, patentes y licencias		109.773	3.942	1.072	2.172	(331)	116.628
Aplicaciones informáticas		342.603	34.507	4	1.643	(6.496)	372.261
Otro inmovilizado intangible		747.963	136.703	(1.543)	15.641	(226.791)	671.973
Total Activos		4.134.825	179.200	1	255.393	(691.387)	3.878.032
Amortizaciones							
Activos exploración y producción		(550.536)	(3.166)	(9.339)	(37.160)	150.464	(449.737)
Reservas posibles o contingentes O&G (C.N.)		(65)	-	-	(5)	70	-
Reservas probadas O&G (C.N.)		(921.878)	(18.417)	(9.449)	(77.384)	52.518	(974.610)
<i>Total activos O&G</i>		<i>(1.472.479)</i>	<i>(21.583)</i>	<i>(18.788)</i>	<i>(114.549)</i>	<i>203.052</i>	<i>(1.424.347)</i>
Concesiones, patentes y licencias		(76.939)	(2.971)	(4)	(1.011)	453	(80.472)
Aplicaciones informáticas		(237.482)	(35.618)	1.806	(1.200)	6.163	(266.331)
Otro inmovilizado intangible		(254.785)	(14.842)	(146)	(5.319)	771	(274.321)
Total Amortizaciones		(2.041.685)	(75.014)	(17.132)	(122.079)	210.439	(2.045.471)
Deterioros							
Activos exploración y producción		(18.395)	(11.646)	-	(483)	30.524	-
Reservas posibles o contingentes O&G (C.N.)		(19.442)	-	-	(1.693)	-	(21.135)
Reservas probadas O&G (C.N.)		(1.369.916)	-	-	(116.933)	224.389	(1.262.460)
<i>Total activos O&G</i>		<i>(1.407.753)</i>	<i>(11.646)</i>	<i>-</i>	<i>(119.109)</i>	<i>254.913</i>	<i>(1.283.595)</i>
Concesiones, patentes y licencias		(1.385)	-	-	599	-	(786)
Otro inmovilizado intangible		(118.557)	(89)	-	(9.803)	-	(128.449)
Total Deterioros	Nota 13.3	(1.527.695)	(11.735)	-	(128.313)	254.913	(1.412.830)
<i>Total activos O&G</i>		<i>54.254</i>	<i>(29.181)</i>	<i>(18.320)</i>	<i>2.279</i>	<i>196</i>	<i>9.228</i>
<i>Total otro inmaterial</i>		<i>511.191</i>	<i>121.632</i>	<i>1.189</i>	<i>2.722</i>	<i>(226.231)</i>	<i>410.503</i>
Inmovilizado inmaterial neto		565.445	92.451	(17.131)	5.001	(226.035)	419.731

(C.N. = Combinaciones de negocios)

							Miles de euros
Inmovilizaciones intangibles							
Ejercicio 2020	Notas	Saldo 01.01.2020	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movimientos	Bajas	Saldo 31.12.2020
Activos							
Activos exploración y producción		524.371	8.628	99.397	(43.225)	(1.630)	587.541
Reservas posibles o contingentes O&G (C.N.)		21.309	-	-	(1.801)	-	19.508
Reservas probadas O&G (C.N.)		2.511.332	-	30.949	(214.844)	-	2.327.437
<i>Total activos O&G</i>		<i>3.057.012</i>	<i>8.628</i>	<i>130.346</i>	<i>(259.870)</i>	<i>(1.630)</i>	<i>2.934.486</i>
Concesiones, patentes y licencias		112.254	799	1.416	(4.654)	(42)	109.773
Aplicaciones informáticas		321.159	29.078	4.193	(3.240)	(8.587)	342.603
Otro inmovilizado intangible		801.253	127.176	(1.875)	(17.237)	(161.354)	747.963
Total Activos		4.291.678	165.681	134.080	(285.001)	(171.613)	4.134.825
Amortizaciones							
Activos exploración y producción		(499.171)	(3.249)	(91.012)	41.536	1.360	(550.536)
Reservas posibles o contingentes O&G (C.N.)		(71)	-	-	6	-	(65)
Reservas probadas O&G (C.N.)		(977.272)	(11.359)	(17.894)	84.647	-	(921.878)
<i>Total activos O&G</i>		<i>(1.476.514)</i>	<i>(14.608)</i>	<i>(108.906)</i>	<i>126.189</i>	<i>1.360</i>	<i>(1,472,479)</i>
Concesiones, patentes y licencias		(74.735)	(3.082)	(36)	906	8	(76.939)
Aplicaciones informáticas		(218.917)	(28.370)	(996)	2.147	8.654	(237.482)
Otro inmovilizado intangible		(244.436)	(17.787)	833	6.340	265	(254.785)
Total Amortizaciones		(2.014.602)	(63.847)	(109.105)	135.582	10.287	(2,041,685)
Deterioros							
Activos exploración y producción		(18.821)	-	-	426	-	(18.395)
Reservas posibles o contingentes O&G (C.N.)		(19.894)	-	-	452	-	(19.442)
Reservas probadas O&G (C.N.)		(1,487,015)	-	-	117,099	-	(1,369,916)
<i>Total activos O&G</i>		<i>(1,525,730)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>117,977</i>	<i>-</i>	<i>(1,407,753)</i>
Concesiones, patentes y licencias		(1.514)	-	-	129	-	(1.385)
Otro inmovilizado intangible		(96.433)	(63.564)	-	23.470	17.970	(118.557)
Total Deterioros	Nota 13.3	(1,623,677)	(63,564)	-	141,576	17,970	(1,527,695)
<i>Total activos O&G</i>		<i>54,768</i>	<i>(5,980)</i>	<i>21,440</i>	<i>(15,704)</i>	<i>(270)</i>	<i>54,254</i>
<i>Total otro inmaterial</i>		<i>598,631</i>	<i>44,250</i>	<i>3,535</i>	<i>7,861</i>	<i>(143,086)</i>	<i>511,191</i>
Inmovilizado inmaterial neto		653.399	38.270	24.975	(7.843)	(143.356)	565.445

(C.N. = Combinaciones de negocios)

Incorporaciones

Las ADICIONES de los activos intangibles registradas en los ejercicios 2021 y 2020, que ascienden a 179.200 y 165.681 miles de euros, respectivamente, correspondieron principalmente a la inversión en aplicaciones informáticas, así como,

a la asignación gratuita (véase **Nota 19**) de derechos de emisión de CO₂ dentro de los Planes Nacionales de Asignación y las compras al mercado de esos derechos clasificados en el epígrafe OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE.

La columna ADICIONES incluye también, en 2021 y 2020 respectivamente, 2.281 y 1.608 miles de euros correspondientes a gastos capitalizados, que han sido abonados en sus correspondientes epígrafes del Estado de Resultados consolidados adjuntos.

Traspasos

En 2021, los TRASPASOS incluyen principalmente la reclasificación a activos mantenidos para la venta por valor de 1.557 miles de euros (véase **Nota 5.2**), y 15.576 miles de euros traspasados como amortizaciones a inmobilizaciones materiales (véase **Nota 10**).

Otros movimientos

La columna OTROS MOVIMIENTOS, recoge principalmente el efecto de la variación de los tipos de cambio frente al euro de algunas de las sociedades dependientes extranjeras.

Bajas

La columna BAJAS recoge desinversiones asociadas a aplicaciones informáticas, respecto a los derechos de emisión CO₂ tanto las entregas anuales por los derechos consumidos en los respectivos ejercicios precedentes como las ventas al mercado (ver punto Derechos de emisión de gases de efecto invernadero), liquidaciones de varios campos exploratorios situados en Argelia que estaban totalmente amortizados y las reservas probadas de O&G de "CEC International".

Deterioros

Durante el 2021 se ha registrado un deterioro de 11.646 miles de euros correspondiente al inmobilizado de la filial "Cepsa Oleo e Gas do Brasil, LTDA.", sociedad que en 2021 se ha liquidado.

En el ejercicio 2020, se registró un deterioro de 45.978 miles de euros correspondiente a la UGE "Colombia-Los Llanos", de los cuales 38.814 miles de euros son por el derecho preferente de uso del Oleoducto Central de Colombia y otros elementos por 7.164 miles de euros, ambos dentro de OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE. Adicionalmente, se registró un deterioro por 17.586 miles de euros correspondiente a los derechos de emisión de CO₂; a la entrega de dichos derechos al RENADE en 2021 fue parcialmente aplicado a su finalidad, y revertido el exceso por 2.844 miles de euros.

Los deterioros acumulados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son de 1.412.830 y 1.527.695 miles de euros respectivamente. Corresponden principalmente a reservas de Oil & Gas, tanto *probadas* como *posibles*, adquiridas por combinación de negocios, así como, en menor medida, al derecho preferente de uso del Oleoducto Central de Colombia, derecho aportado por "Cepsa Colombia, S.A."

El epígrafe OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE recoge al cierre del ejercicio 2021, entre otros, los siguientes activos particularmente relevantes de sociedades concretas del Grupo:

- Pagos que realiza la filial "Cepsa Comercial Petróleo, SAU" a las estaciones de servicio Propietario Distribuidor, Propietario Operador (*Dealer Owner, Dealer Operator, DODOs*) por abanderamientos, por valor bruto de 203.778 miles de euros, si bien su amortización acumulada es de 114.584 miles de euros;
- Posicionamiento estratégico de estaciones de servicio, por valor bruto de 145.211 miles de euros y su amortización acumulada de 20.964 miles de euros;
- Derecho preferente de uso del Oleoducto Central de Colombia, por valor bruto de 203.380 miles de euros totalmente amortizado y deteriorado;
- Derechos de emisión de gases de efecto invernadero en sociedades con plantas industriales, por valor bruto de 7.603 miles de euros.

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, que se registran en el epígrafe OTRO INMOVILIZADO INTANGIBLE, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se han movido de acuerdo con el siguiente detalle:

	Notas	2021		2020	
		Miles de euros	Miles de toneladas	Miles de euros	Miles de toneladas
Derechos de emisión gases efecto invernadero					
Saldo inicial		101.681	5.076	139.127	5.366
Asignaciones / altas		130.912	3.943	123.251	5.085
Deterioros	Nota 23	-	-	(14.742)	-
Entregas / bajas		(224.990)	(8.873)	(161.081)	(5.375)
Deterioro aplicado		-	-	15.126	-
Saldo final		7.603	146	101.681	5.076

El coste medio de los derechos adquiridos en 2021 ha sido 40,80 euros/tonelada (18,95 euros/tonelada en 2020).

En base a la reglamentación vigente, el Grupo CEPSA debe entregar en los primeros meses del ejercicio siguiente derechos de emisión de CO₂ equivalentes a las emisiones realizadas durante el ejercicio. El Grupo CEPSA ha entregado 90.137 y 107.466 miles de euros en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

Adicionalmente, en 2021 se han registrado bajas por importe de 134.853 miles de euros por los derechos de emisión de CO₂ vendidos al mercado durante el ejercicio. La plusvalía registrada en la cuenta de resultados del Grupo por esta transacción, ajustada por los gastos relacionados a la operación, ha sido de 79.090 miles de euros, suponiendo una entrada de caja para el Grupo.

Otra información

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo tenía compromisos de adquisición de inmovilizado intangible por importes de 45.893 y 67.792 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el inmovilizado intangible totalmente amortizado en uso ascendía a 905.121 y 1.205.619 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el inmovilizado intangible de vida útil indefinida presenta un valor neto de 24.483 y 23.748 miles de euros, respectivamente.

9. Fondo de comercio de consolidación

POLÍTICAS CONTABLES

Véase **Nota 4.2** en lo referente al reconocimiento y cálculo del fondo de comercio que surge en combinaciones de negocio.

El valor razonable de los activos netos está compuesto por el valor razonable de los activos adquiridos, los pasivos identificables que cumplan los requisitos para su reconocimiento y, por último, aquellos pasivos contingentes que sean razonablemente medibles, sobre la base de la información disponible al momento de la valoración.

De acuerdo con lo establecido en las NIIF 3 y NIC 36, el fondo de comercio no se amortiza, pero es sometido regularmente, al menos una vez al año (con mayor frecuencia si existen indicios de pérdida de valor), a una prueba de deterioro.

Los fondos de comercio se consideran activos de la sociedad adquirida y, por tanto, en los casos de las sociedades del Grupo con moneda funcional distinta al euro, se convierten a euros a los tipos de cambio vigentes a la fecha del Balance de Situación consolidado, registrándose como diferencias de conversión las variaciones por este concepto.

Se han efectuado las pruebas de deterioro para las unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado los fondos de comercio, verificando la recuperabilidad de su valor en libros, y cuando se ha considerado que su importe recuperable es inferior a su valor en libros, se ha reconocido por tanto una pérdida por deterioro de valor como gasto en el epígrafe DETERIORO Y RESULTADO DE ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO en el Estado de Resultados consolidados.

Su composición, desglosado por unidades de negocio, en 2021 y 2020, se indica a continuación:

Fondo de Comercio de Consolidación

Miles de euros

Ejercicio 2021

	Saldo 01.01.2021	Adquisi- ciones	Otros movimientos	Saldo 31.12.2021
Unidades Generadoras de Efectivo				
UGE Petroquímica LAB/LAS	14.973	-	151	15.124
UGE Electricidad	119	-	-	119
UGE Refino y Comercial	87.162	-	2.858	90.020
Total	102.254	-	3.009	105.263

Ejercicio 2020

	Saldo 01.01.2020	Adquisi- ciones	Otros movimientos	Saldo 31.12.2020
Unidades Generadoras de Efectivo				
UGE Petroquímica LAB/LAS	21.133	-	(6.160)	14.973
UGE Electricidad	119	-	-	119
UGE Refino y Comercial	86.426	736	-	87.162
Total	107.678	736	(6.160)	102.254

En la columna de OTROS MOVIMIENTOS cabe destacar los correspondientes al efecto por la variación de los tipos de cambio sobre los fondos de comercio de "Detén Química, S.A.", al ser convertidos a tipo de cambio de cierre (véase **Nota 4.3**) y a la absorción de "Intrasport Service XXI, S.L." por parte de "Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U."

En 2021 y 2020 no se han registrado deterioros. El importe recuperable de las unidades de negocio se ha determinado sobre la base de su valor en uso calculado consistente con las hipótesis y flujos de efectivo incluidas en el plan estratégico del Grupo.

10. Inmovilizaciones materiales

POLÍTICAS CONTABLES

A) ACTIVOS EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Véase **Nota 4.4**.

B) OTROS ACTIVOS MATERIALES

Estos activos se reconocen inicialmente al coste de adquisición. Este coste incluye el precio de adquisición y los costes de transacción. Cuando se trata de la adquisición, construcción o producción de ciertos activos cualificados (que son activos cuya puesta en uso necesita de un período sustancial), se añaden a su coste otros directamente atribuibles tales como los gastos de personal, gastos financieros y otros conceptos incurridos hasta el momento en que los activos están sustancialmente listos para su uso o venta, se añaden a su coste.

*Adicionalmente se registra el valor actual estimado de los costes de abandono que el Grupo CEPSA deberá hacer frente en aquellos casos en que proceda (véase **Nota 21**).*

Los elementos adquiridos con anterioridad a 31 de diciembre de 2003 fueron revaluados de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los activos materiales, se capitalizan como mayor inversión y forman parte del coste de adquisición cuando se incurren. En cambio, los costes de reparación, conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Los bienes y elementos retirados se contabilizan dando de baja tanto su coste adquisición como la amortización acumulada.

*A la fecha de cierre del Balance de Situación consolidado se evalúa si existen activos materiales no incluidos en una UGE que presentan indicios de deterioro de valor. En caso afirmativo, se realiza una prueba de deterioro, registrando, en su caso, la pérdida correspondiente. (Véase **Nota 13**).*

El Grupo amortiza su inmovilizado material, neto de su valor residual, siguiendo el método lineal; esto es, distribuyendo equitativamente el coste de los activos entre los años de vida útil estimada.

<i>Amortización del otro inmovilizado material</i>	<i>Años de vida útil</i>
<i>Edificios y otras construcciones</i>	<i>De 33 a 50</i>
<i>Instalaciones técnicas complejas y especializadas</i>	<i>De 12 a 33</i>
<i>Maquinaria, otras instalaciones, utillaje y mobiliario</i>	<i>De 10 a 15</i>
<i>Otro inmovilizado material</i>	<i>De 4 a 20</i>

Existencias de fondo de tanque

Como se indica en la **Nota 14**, el volumen de crudo y productos en existencias en el fondo de tanques por debajo del punto de descarga se considera que no forma parte del stock operativo, sino que constituye un activo fijo inherente a la operativa de la compañía. En este sentido, procede registrarlo como INMOVILIZADO MATERIAL – INSTALACIONES TÉCNICAS.

Dicho volumen de crudo y producto permanece como parte del inmovilizado mientras esté almacenado en los fondos de tanques. Si un tanque se vacía para inspección o reparación, el contenido completo se traslada a otros tanques, se vuelca en el sistema de producción, o se expide para su venta. Este vaciado incluye también el volumen considerado fondo de tanque, al que se le da el uso y destino apropiado. En el caso de crudos, una parte de ese volumen es desechado por no ser apto para la producción. En los productos, el fondo de tanque es válido en su totalidad, generalmente.

El crudo y producto transferido en 2020 desde existencias se ha valorado al coste de inventarios de la fecha la transferencia (1 de enero de 2020). Se considera un activo no depreciable, salvo por la parte estimada de crudo que será desechada en el momento del vaciado de tanque. El volumen estimado que será desechado se estima en un 10% del volumen del fondo de tanque. El valor correspondiente a este crudo desechable se deprecia linealmente a lo largo del período esperado entre revisiones de tanque, que se estima será de 15 años para los tanques de crudo.

Cuando un tanque es vaciado, el valor del volumen de fondo de tanque que no es desechado se transfiere de nuevo a existencias, al coste histórico. En ese momento, la diferencia entre el valor neto contable del fondo de tanque y el valor transferido a existencias se imputa, como beneficio o pérdida, en la Cuenta de Resultados.

En lo sucesivo, cuando un tanque fuera de servicio se ponga en operación, el volumen de crudo o producto correspondiente al fondo de tanque se calculará al coste de inventario del día de la transferencia y se registrará un nuevo traspaso desde Existencias a Inmovilizado Material.

Las inversiones brutas, amortizaciones y deterioros acumulados, así como los movimientos habidos para 2021 y 2020, son los siguientes:

							Miles de euros
Ejercicio 2021	Notas	Saldo	Adiciones o	Trasposos	Otros	Bajas	Saldo
		01.01.2021	dotaciones		movimientos		31.12.2021
Activos							
Terrenos y construcciones		467.721	2.999	25.870	12.705	(3.065)	506.230
Instalaciones técnicas y maquinaria		9.255.501	7.427	121.734	86.551	(230.290)	9.240.923
Activos Oil & Gas		4.198.681	113.433	6.494	323.955	(88.278)	4.554.285
Otras instalaciones, mobiliario		117.114	203	9.159	4.763	(452)	130.787
Anticipos e inmovilizado en curso		1.044.731	294.558	(540.303)	8.938	(231.585)	576.339
Otro inmovilizado material		1.222.361	92	15.234	63.529	(65.624)	1.235.592
Total Activos		16.306.109	418.712	(361.812)	500.441	(619.294)	16.244.156
Amortizaciones							
Terrenos y construcciones		(151.433)	(9.268)	(884)	7.258	141	(154.186)
Instalaciones técnicas y maquinaria		(6.437.479)	(385.468)	206.240	(34.352)	174.250	(6.476.809)
Activos Oil & Gas		(2.040.715)	(160.538)	19.659	(98.017)	32.422	(2.247.189)
Otras instalaciones, mobiliario		(101.607)	(5.109)	(163)	(4.276)	428	(110.727)
Otro inmovilizado material		(394.213)	(26.877)	145	(8.419)	25.173	(404.191)
Total Amortizaciones		(9.125.447)	(587.260)	224.997	(137.806)	232.414	(9.393.102)
Deterioros							
Terrenos y construcciones		(1.352)	-	-	-	-	(1.352)
Instalaciones técnicas y maquinaria		(552.902)	(15.961)	4.192	(9.995)	290.260	(284.406)
Activos Oil & Gas		(403.295)	-	-	(35.635)	112.436	(326.494)
Otras instalaciones, mobiliario		(317)	-	-	-	-	(317)
Otro inmovilizado material		(618.609)	-	-	(51.934)	-	(670.543)
Total Deterioros	Nota 13.3	(1.576.475)	(15.961)	4.192	(97.564)	402.696	(1.283.112)
Inmovilizado material neto		5.604.187	(184.509)	(132.623)	265.071	15.816	5.567.942

Inmovilizaciones materiales

Ejercicio 2020	Notas	Saldo 01.01.2020	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movimientos	Bajas	Saldo 31.12.2020
Activos							
Terrenos y construcciones		465.478	52	1.531	927	(267)	467.721
Instalaciones técnicas y maquinaria		8.795.004	11.816	644.847	(81.570)	(114.596)	9.255.501
Activos Oil & Gas		4.112.622	132.114	158.649	(204.129)	(575)	4.198.681
Otras instalaciones, mobiliario		115.741	462	6.558	(5.176)	(471)	117.114
Anticipos e inmovilizado en curso		1.146.699	418.176	(505.847)	(4.789)	(9.508)	1.044.731
Otro inmovilizado material		1.418.970	172	29.220	(79.132)	(146.869)	1.222.361
Total Activos		16.054.514	562.792	334.958	(373.869)	(272.286)	16.306.109
Amortizaciones							
Terrenos y construcciones		(139.908)	(7.227)	(7.142)	2.761	83	(151.433)
Instalaciones técnicas y maquinaria		(6.175.170)	(385.367)	(12.261)	49.704	85.615	(6.437.479)
Activos Oil & Gas		(1.887.154)	(176.086)	(76.056)	97.681	900	(2.040.715)
Otras instalaciones, mobiliario		(102.051)	(4.809)	43	4.809	401	(101.607)
Otro inmovilizado material		(436.232)	(29.976)	(236)	13.050	59.181	(394.213)
Total Amortizaciones		(8.740.515)	(603.465)	(95.652)	168.005	146.180	(9.125.447)
Deterioros							
Terrenos y construcciones		(1.352)	-	-	-	-	(1.352)
Instalaciones técnicas y maquinaria		(336.561)	(227.807)	-	10.599	867	(552.902)
Activos Oil & Gas		(52.513)	(360.195)	-	8.984	429	(403.295)
Otras instalaciones, mobiliario		(317)	-	-	-	-	(317)
Otro inmovilizado material		(784.675)	-	(21.809)	88.413	99.462	(618.609)
Total Deterioros	Nota 13.3	(1.175.418)	(588.002)	(21.809)	107.996	100.758	(1.576.475)
Inmovilizado material neto		6.138.581	(628.675)	217.497	(97.868)	(25.348)	5.604.187

Incorporaciones de activos

Las incorporaciones de nuevos activos habidas en 2021 y 2020 ascienden a 418.712 y 562.792 miles de euros, respectivamente, y se registran en la columna ADICIONES O DOTACIONES. Cabe destacar:

- En el segmento de Exploración y Producción, las inversiones para desarrollar o incrementar la actividad, destacablemente en Emiratos Árabes Unidos, donde se han invertido 101 millones de euros en 2021 en los campos Sateh Al Razboot y Umm Lulu, en el área costera de Abu Dabi, que supuso una inversión en 2020 de 119 millones de euros, derivado todo ello del acuerdo firmado con ADNOC, por una participación del 20% en los citados campos por 40 años de concesión. En menor medida, cabe citar las adiciones en Argelia o Colombia, con 10 y 46 millones de euros, respectivamente, en 2021 y 2020.
- En el segmento de Refino, las inversiones realizadas para la mejora en instalaciones industriales, destinadas a minimizar el impacto medioambiental, aumentar la eficiencia o la conversión, así como la seguridad en el desarrollo de las actividades. Destacan las adiciones en la Refinería San Roque, sita en la bahía de Algeciras, que han superado los 71 y 152 millones de euros en 2021 y 2020, respectivamente, así como las realizadas en la Refinería La Rábida, que han superado los 84 y 76 millones de euros en 2021 y 2020, respectivamente.
- En el segmento de Comercial, las inversiones para mantener o mejorar las cuotas de presencia en los mercados como el de las estaciones de servicio, por más de 41 y 36 millones de euros en 2021 y 2020, respectivamente.
- En el segmento de Petroquímica, las inversiones para el mantenimiento de las funcionalidades de nuestras plantas, destacablemente de las ubicadas en España, por más de 49 y 70 millones de euros en 2021 y 2020 respectivamente.
- También se incluyen gastos generales capitalizados, relativos al período de puesta en marcha de diversos elementos materiales, que han sido abonados en el Estado de Resultados consolidados adjuntos. Ascienden a 35.620 y 25.111 miles de euros en 2021 y 2020, respectivamente. No existen importes significativos de naturaleza financiera.

Trasposos

Los TRASPASOS incluyen 152.867 miles de euros correspondientes a los activos de los negocios clasificados como mantenidos para la venta (véase **Nota 5.2.B**), y 15.576 miles de euros traspasados de inmovilizaciones intangibles (véase **Nota 8**).

Adicionalmente en el año 2020, la vuelta al perímetro de consolidación de "Cepsa Peruana S.A.C." supuso un incremento del valor bruto del inmovilizado de 165 millones de euros, sin que esta variación supusiera un desembolso (61 millones de euros netos de amortización acumulada).

Otros movimientos

La columna OTROS MOVIMIENTOS recoge, principalmente, el efecto de la variación de los tipos de cambio frente al euro de las sociedades de moneda funcional distinta.

Bajas

La columna BAJAS recoge en 2021 la desinversión realizada en "CEC International" por importe de 189 millones de euros, totalmente amortizados en 95 millones de euros y deteriorados en 94 millones de euros, bajas de activos en la refinería de La Rábida debidas a la parada en sus instalaciones y que estaban totalmente amortizados y bajas de activos en la UGE Refino-Comercial por 230 millones de euros totalmente deteriorados.

En el ejercicio 2020 se registraron las desinversiones realizadas con la venta de las Mobile Offshore Platform Units (MOPUs), aportadas al Grupo por la filial "MOPU Holdings (Singapore) Pte, Ltd." por importe bruto de 167 millones de euros, prácticamente amortizadas y deterioradas, bajas de catalizadores retirados al final de su vida útil; y las bajas en la refinería de La Rábida debidas a la parada en sus instalaciones y que estaban totalmente amortizados.

Deterioros

En 2021 se han registrado reversiones de deterioros de activos por valor de 75.481 miles de euros, asociados principalmente a activos de Exploración y Producción y a activos de Química. Estas corresponden a reversiones de deterioro en la UGE de Abu Dhabi por importe de 11.683 miles de euros, en la UGE de Perú por 5.530 miles de euros, en la UGE de Colombia por 17.805 miles de euros, en la UGE de Timimoun por 21.145 miles de euros, en la UGE de Shanghai por 9.215 miles de euros y en Becancour por 7.609 miles de euros. Por el contrario, se han registrado deterioros en algunos activos de la UGE Refino-Comercial por valor de 15.356 miles de euros y en Portugal por importe de 604 miles de euros.

Durante 2020 se registraron los siguientes deterioros: en la UGE Perú por 34.080 miles de euros, en la UGE de Abu Dabi por 188.695 miles de euros, en la UGE de Timimoun por 128.699 miles de euros y en la UGE de Colombia 8.702 miles de euros. Adicionalmente se procedió al deterioro de activos por un valor de 221.861 miles de euros en la UGE Refino-Comercial. Por último, se procedió a registrar un deterioro por importe de 4.192 miles de euros correspondientes a la pérdida de valor estimada en una planta de ciclo combinado, en la actividad de Gas y Electricidad.

Otra información

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo tenía compromisos de adquisición de inmovilizado material por importes de 1.193.189 y 998.749 miles de euros respectivamente, principalmente relacionados con las inversiones en exploración y producción.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían elementos del inmovilizado material por importe significativo que sirvieran como garantía para el cumplimiento de obligaciones que afectaran a la titularidad de dichos activos.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el inmovilizado material totalmente amortizado en uso ascendía a 4.726.545 y 4.468.409 miles de euros respectivamente. La totalidad de estos activos se hallan afectos a instalaciones en explotación y no están amortizados en el conjunto de equipos que la componen.

En 1996, determinadas sociedades del conjunto consolidable se acogieron a la actualización de sus activos materiales, prevista por Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando su valor contable en 117.350 miles de euros. Dicho incremento de valor se amortiza, siendo gasto fiscalmente deducible, con cargo a resultados en los ejercicios de 1997 y siguientes, en función de la vida útil restante de los elementos actualizados.

Determinadas sociedades del Grupo CEPSA tienen otorgadas a su favor concesiones administrativas por parte del Estado Español para el uso de las instalaciones de atraque, zonas de acceso y colindantes de los puertos de Santa Cruz de Tenerife, que se han de revertir al Estado en el año 2027, Algeciras - La Línea en 2065 y en Palos de la Frontera, entre los años 2022 y 2065. La Dirección del Grupo CEPSA espera la renovación de la totalidad de las concesiones a su vencimiento. Asimismo, considera que no es necesario dotar una provisión para desmantelamiento de tales inversiones, por cuanto que se efectúa un mantenimiento adecuado de las mismas y se prevé la renovación de las concesiones.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Las restricciones de movilidad derivadas de la COVID-19 han dado lugar a una reducción sostenida de la demanda. Para adaptarse a esta situación y optimizar las operaciones en refinería, tras la parada rutinaria de mantenimiento de las unidades Combustibles 1 y Vacío 2 de la Refinería La Rábida en Huelva realizadas en septiembre del ejercicio 2020, se decidió mantener dichas unidades inactivas hasta que la demanda nacional se recuperara significativamente. En el mes de mayo de 2021 se reinició la actividad en todas las unidades de la Refinería La Rábida debido a la favorable evolución del mercado internacional en los últimos meses y la ubicación geográfica de nuestras instalaciones de Palos de la Frontera (Huelva) y San Roque (Cádiz), que hicieron posible capturar nuevas oportunidades.

11. Derechos de uso

POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

El Grupo entiende que un contrato de arrendamiento otorga el control de uso del activo arrendado, y por tanto se califica como operativo, cuando el arrendatario obtiene al menos el 80% de los beneficios económicos del uso del activo. La NIIF 16 distingue entre arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si el uso de un activo identificado está controlado por el cliente.

El Grupo valora si un contrato es o contiene un arrendamiento al comienzo del contrato. El Grupo reconoce un DERECHO DE USO y la correspondiente DEUDA POR ARRENDAMIENTO para todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es arrendatario, salvo los arrendamientos excluidos (respecto al registro de la deuda y los arrendamientos excluidos, véase **Nota 24**, en la sección Políticas Contables).

Cuando el Grupo incurre en la obligación de soportar los costes de desmantelamiento y retirada del activo arrendado, restaurar el emplazamiento donde éste está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por las disposiciones del contrato de arrendamiento, debe reconocerse y cuantificarse una provisión bajo NIC 37. En la medida que estos costes están relacionados a un activo por derechos de uso, dichos costes se incluyen en el coste de adquisición del activo por derechos de uso, salvo que dichos costes se incurran para producir inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian durante el período más corto de entre la vida del contrato de arrendamiento o la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el coste del activo por derechos de uso refleja que el Grupo espera ejercitar la opción de compra, el activo por derechos de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La amortización comienza a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se presentan en una línea separada en el Balance de Situación consolidado.

Impacto en la contabilidad del Grupo como arrendatario

Antiguos arrendamientos operativos

En la aplicación de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto los de escaso valor o en contratos de corto plazo – véase **Nota 24**), el Grupo:

- Reconoce los **ACTIVOS POR DERECHOS DE USO** y los **PASIVOS POR ARRENDAMIENTO** en el Balance de Situación consolidado, inicialmente medidos al valor presente de los futuros pagos de arrendamiento;
- Reconoce la amortización de los **ACTIVOS POR LOS DERECHOS DE USO** y los intereses sobre **PASIVOS DE ARRENDAMIENTO** en el Estado de Resultados consolidado.
- Informa separadamente el importe total de los pagos por el principal del arrendamiento de los pagos de intereses (presentados ambos dentro de las actividades de financiación) en el Estado de Flujos de Efectivo consolidado.

Según la NIIF 16, los activos por derecho de uso se someterán a pruebas de deterioro de acuerdo con la NIC 36 Deterioro del valor de los activos.

Arrendamiento financiero

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente bajo un arrendamiento financiero son las valoraciones de las garantías de valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. La NIIF 16 exige que el Grupo reconozca como parte de su pasivo de arrendamiento sólo el importe que se espera pagar con una garantía de valor residual, en lugar del importe máximo garantizado según lo requerido por la NIC 17.

Desde la entrada en aplicación de la NIIF 16, el Grupo presenta equipos adquiridos mediante arrendamiento financiero e incluidos anteriormente como inmovilizado material, dentro de la partida para **ACTIVOS CON DERECHO DE USO**; y el pasivo por arrendamiento, presentado previamente dentro del préstamo, se ha presentado en una línea separada para los pasivos por arrendamiento.

Deterioro

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso presenta deterioro en su valor y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la **Nota 13**.

Impacto en el Estado de Flujos de Efectivo consolidado.

Bajo la NIIF 16, los arrendadores deben presentar:

- los pagos de arrendamientos de corto plazo, pagos por arrendamientos de poco valor y los pagos de arrendamientos variables no incluidos en la valoración de la deuda por arrendamientos como parte de las actividades operacionales;
- los pagos por la fracción de intereses de una deuda por arrendamientos bien como actividades operacionales, bien como actividades de financiación, como se permite bajo NIC 7 (el Grupo ha optado por incluir los pagos de intereses como parte de las actividades de financiación); y
- los pagos por el principal de la deuda por arrendamientos, como parte de las actividades de financiación.

El movimiento de los derechos de uso a lo largo de los ejercicios 2021 y 2020 se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros

Derechos de uso						Saldo 31.12.2021	
	Ejercicio 2021	Saldo 01.01.2021	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movimientos		Bajas
Activos							
Terrenos y construcciones		518.187	152.266	(1.077)	407	(7.826)	661.957
Instalaciones técnicas y maquinaria		177.747	12.549	-	7.918	(4.129)	194.085
Otras instalaciones, mobiliario		9	-	-	-	-	9
Otro inmovilizado material		154.958	5.942	473	10.395	(640)	171.128
Total Activos		850.901	170.757	(604)	18.720	(12.595)	1.027.179
Amortizaciones							
Terrenos y construcciones		(127.570)	(67.547)	(19)	(10.738)	1.175	(204.699)
Instalaciones técnicas y maquinaria		(63.411)	(27.888)	-	(1.761)	961	(92.099)
Otras instalaciones, mobiliario		(4)	(2)	-	(1)	-	(7)
Otro inmovilizado material		(43.074)	(22.486)	19	(3.288)	41	(68.788)
Total Amortizaciones		(234.059)	(117.923)	-	(15.788)	2.177	(365.593)
Total derechos de uso		616.842	52.834	(604)	2.932	(10.418)	661.586

Miles de euros

Derechos de uso						Saldo 31.12.2020	
	Ejercicio 2020	Saldo 01.01.2020	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movimientos		Bajas
Activos							
Terrenos y construcciones		510.796	14.522	-	42	(7.173)	518.187
Instalaciones técnicas y maquinaria		180.851	30.030	-	(1.936)	(31.198)	177.747
Otras instalaciones, mobiliario		9	-	-	-	-	9
Otro inmovilizado material		169.131	2.046	-	(11.440)	(4.779)	154.958
Total Activos		860.787	46.598	-	(13.334)	(43.150)	850.901
Amortizaciones							
Terrenos y construcciones		(65.923)	(68.544)	7.058	(163)	2	(127.570)
Instalaciones técnicas y maquinaria		(33.065)	(33.658)	-	3.153	159	(63.411)
Otras instalaciones, mobiliario		(2)	(2)	-	-	-	(4)
Otro inmovilizado material		(24.416)	(22.474)	42	2.468	1.306	(43.074)
Total Amortizaciones		(123.406)	(124.678)	7.100	5.458	1.467	(234.059)
Total derechos de uso		737.381	(78.080)	7.100	(7.876)	(41.683)	616.842

Altas

Durante el ejercicio de 2021 se han producido altas de contratos de arrendamientos, por importe de 170.757 miles de euros, correspondientes principalmente, a altas y ampliaciones de vigencia de contratos de estaciones de servicio, alta de la concesión La Granadilla, alta del edificio Helios y actualización de la renta de gabarras, en los epígrafes de TERRENOS Y CONSTRUCCIONES e INSTALACIONES TÉCNICAS.

Bajas

Durante el ejercicio de 2021 se han producido bajas de contratos de arrendamientos, por importe de 12.595 miles de euros, correspondientes principalmente, a bajas de contratos de estaciones de servicio, y disminución de rentas fijas de TERRENOS Y CONSTRUCCIONES e INSTALACIONES TÉCNICAS.

Los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos siguen un tratamiento fiscal consistente con el tratamiento contable.

El impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre las ganancias por acciones básicas y diluidas se muestra en la **Nota 27**.

12. Activos Financieros

POLÍTICAS CONTABLES

El Grupo aplica la NIIF 9 en el registro de estos activos.

Las cuentas comerciales a cobrar y los títulos de deuda emitidos por el Grupo se reconocen por primera vez cuando son creados. Todos los demás activos financieros se reconocen por primera vez cuando el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

En el reconocimiento inicial, el Grupo valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se encuentra a valor razonable con cambios en resultados (VR-CPG), los costes de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. En cambio, los costes de transacción de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se imputan a resultados.

La valoración posterior depende del modelo de negocio del grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

I. Activos financieros a coste amortizado.

Esta categoría es la más relevante para el Grupo. El Grupo valora los activos financieros al coste amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en el resultado financiero utilizando el método del interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados.

II. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (VR-ORG) (instrumentos de deuda).

El Grupo valora los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global (ORG) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de obtener flujos de efectivo y para la venta, y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente

Los instrumentos de deuda del Grupo registrados a VR-ORG incluyen la sub-cartera de cuentas por cobrar comerciales sujetas a una posible titulación.

III. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (VR-ORG) (instrumento de patrimonio)

El Grupo puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como inversiones de capital designadas a valor razonable con cambios en otro resultado global. La clasificación se determina instrumento por instrumento. El Grupo ha elegido por no clasificar ningún instrumento de patrimonio en esta categoría.

IV. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VR-CPG).

Los activos que no cumplen con los criterios de las categorías anteriores se valoran a valor razonable con cambios en resultados.

Tras el reconocimiento inicial, un activo no cambia de categoría a no ser que el Grupo modifique su modelo de negocio para la gestión de sus activos financieros.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Grupo evalúa en base a futuro las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda registrados al coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para los deudores comerciales, el grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas de por vida esperada se reconozcan a partir del reconocimiento inicial de los activos.

BAJAS

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja (es decir, se elimina del Balance de Situación consolidado) principalmente cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado, o
- El Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demoras materiales a un tercero bajo un acuerdo de "transferencia", y, además:
- el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o
- el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sino que ha transferido el control del activo.

Si el grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa teniendo control del activo transferido, el Grupo reconoce el interés retenido en el activo y una responsabilidad asociada por las cantidades que puede estar obligada a pagar.

Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un endeudamiento colateral por los ingresos recibidos.

A la baja de un activo financiero valorado al coste amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y el importe del cobro recibido y pendiente de recibir se reconoce en resultados. Adicionalmente, a la baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global, el beneficio o pérdida acumulado previamente en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a resultados. Al contrario, a la baja de una inversión en un instrumento de capital que el Grupo ha elegido a su inicio valorar a valor razonable con cambios en otro resultado global, el beneficio o pérdida acumulado previamente en la reserva de revaluación de reinversiones no es reclasificado a resultados, sino transferido a reservas.

El detalle de activos financieros, excepto efectivo y sus equivalentes, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, presentados por naturalezas y categorías a efectos de valoración, es el siguiente:

Miles de euros

Activos financieros naturaleza/categoría

Ejercicio 2021	Notas	Activos financieros valorados a				Total
		VR - CPG	Coste amortizado	VR - ORG	Derivados de cobertura	
Instrumentos de patrimonio		3.717	-	-	-	3.717
Créditos		-	46.668	-	-	46.668
Derivados		20.139	-	-	29.371	49.510
Otros activos financieros		-	20.632	-	-	20.632
No corrientes		23.856	67.300	-	29.371	120.527
Instrumentos de patrimonio		152	-	-	-	152
Créditos		-	22.240	-	-	22.240
Derivados		60.918	-	-	45.389	106.307
Otros activos financieros		-	102.768	-	-	102.768
Subtotal		61.070	125.008	-	45.389	231.467
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 15	-	1.903.598	390.247	-	2.293.845
Corrientes		61.070	2.028.606	390.247	45.389	2.525.312
Total		84.926	2.095.906	390.247	74.760	2.645.839

Ejercicio 2020	Notas	Activos financieros valorados a				Total
		VR - CPG	Coste amortizado	VR - ORG	Derivados de cobertura	
Instrumentos de patrimonio		8.188	-	-	-	8.188
Créditos		-	63.614	-	-	63.614
Derivados		5.375	-	-	74.388	79.763
Otros activos financieros		-	18.427	-	-	18.427
No corrientes		13.563	82.041	-	74.388	169.992
Instrumentos de patrimonio		423	-	-	-	423
Créditos		-	40.085	-	-	40.085
Derivados		6.991	-	-	6.111	13.102
Otros activos financieros		-	15.779	-	-	15.779
Subtotal		7.414	55.864	-	6.111	69.389
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 15	-	1.090.078	199.335	-	1.289.413
Corrientes		7.414	1.145.942	199.335	6.111	1.358.802
Total		20.977	1.227.983	199.335	80.499	1.528.794

Nota: VR - CPG Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
VR - ORG Activos financieros a VR con cambios en otro resultado global

Seguidamente se detallan los saldos y movimientos, correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020, de los activos financieros excluyendo las cuentas por cobrar:

Activos financieros- Movimientos

Miles de euros

Ejercicio 2021	Notas	Saldo					Saldo 31.12.2021
		01.01.2021	Altas	Trasposos	Otros movimientos	Bajas	
Créditos no corrientes en entidades asociadas y negocios conjuntos		14.966	-	14.486	1.668	(226)	30.894
Otros Créditos no corrientes		55.615	582	(362)	(28.207)	(4.408)	23.220
Otros activos financieros no corrientes		107.078	27.336	19.641	(26.497)	(53.073)	74.485
Deterioro	Nota 13.3	(7.667)	(744)	-	(16)	355	(8.072)
Total no corrientes		169.992	27.174	33.765	(53.052)	(57.352)	120.527
Créditos corrientes en entidades asociadas y negocios conjuntos		4.895	15.645	(14.486)	356	(1.776)	4.634
Otros Créditos corrientes		45.515	9.208	(19.279)	65.734	(73.211)	27.967
Otros activos financieros corrientes		29.305	229.386	-	(48.935)	(529)	209.227
Deterioro	Nota 13.3	(10.326)	(370)	-	(3)	338	(10.361)
Total corrientes		69.389	253.869	(33.765)	17.152	(75.178)	231.467
Ejercicio 2020		01.01.2020	Altas	Trasposos	movimientos	Bajas	31.12.2020
Créditos no corrientes en entidades asociadas y negocios conjuntos		7.027	-	13.147	(967)	(4.241)	14.966
Otros Créditos no corrientes		55.579	1.017	(277)	1.183	(1.887)	55.615
Otros activos financieros no corrientes		117.788	82.377	(82.679)	(7.260)	(3.148)	107.078
Deterioro	Nota 13.3	(7.528)	(491)	-	215	137	(7.667)
Total no corrientes		172.866	82.903	(69.809)	(6.829)	(9.139)	169.992
Créditos corrientes en entidades asociadas y negocios conjuntos		5.675	9.408	(9.032)	(424)	(732)	4.895
Otros Créditos corrientes		35.412	25.323	277	(473)	(15.024)	45.515
Otros activos financieros corrientes		57.507	16.657	82.679	(214)	(127.324)	29.305
Deterioro	Nota 13.3	(11.499)	(22)	-	828	367	(10.326)
Total corrientes		87.095	51.366	73.924	(283)	(142.713)	69.389

En respuesta a la crisis provocada por la COVID-19 y en el ámbito de la NIIF 9, en 2020 se procedió a implementar correcciones para mitigar el impacto de la alteración de la solvencia estimada de los deudores. En este sentido, y pese a que los cobros estuvieron en niveles muy positivos, se procedió a incrementar la probabilidad de impago, de acuerdo con las referencias que se observaron en la crisis de 2007/08, en el modelo matemático que calcula los importes razonables a provisionar. En este sentido, el impacto en el saldo final y en resultados de 2020 no fue significativo porque los incrementos en las dotaciones de los saldos vivos se han compensado con la reducción global del saldo de créditos. De este modo, se evidenció que las insolvencias materializadas y su impacto en resultados fueron menores de lo esperado, por lo tanto, el análisis estadístico, era demasiado prudente y no resultó predictivo. En 2021 el impacto en el saldo final y en resultados tampoco ha sido significativo.

Por lo que respecta al resto de créditos no existen indicios de deterioro adicionales en 2021.

Dentro del epígrafe de CRÉDITOS NO CORRIENTES/CORRIENTES EN ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS se incluyen tanto créditos a sociedades asociadas, como créditos concedidos a sociedades bajo control conjunto. El Grupo CEPSA tiene concedidos una serie de préstamos al grupo "SinarMas Cepsa" para la financiación de la construcción y gestión de una nueva planta de alcoholes grasos situada en Indonesia, dentro de su estrategia de diversificación en la fabricación y comercialización de surfactantes. Esta financiación se ha concedido en condiciones de mercado en su área de actividad por un importe de 29 millones de euros en 2021 y 9 millones en 2020, y su vencimiento más próximo es enero de 2023.

Dentro de las ALTAS del epígrafe OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES se incluyen principalmente derivados designados como cobertura con objeto de reducir los riesgos derivados del cambio de valor de los compromisos en firme de compras de gas, así como las coberturas realizadas para reducir los riesgos correspondientes a la compraventa de energía.

El detalle por vencimientos de los saldos de los epígrafes CRÉDITOS EN ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS y OTROS CRÉDITOS, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Detalle por vencimientos

Miles de euros

Ejercicio 2021	Saldo						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	
Créditos en entidades asociadas y negocios conjuntos	4.634	24.280	-	-	6.614	-	35.528
Otros Créditos	27.967	14.396	590	609	289	7.336	51.187
Total	32.601	38.676	590	609	6.903	7.336	86.715
Ejercicio 2020	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Créditos en entidades asociadas y negocios conjuntos	4.895	-	8.149	-	-	6.817	19.861
Otros Créditos	45.515	38.784	1.429	365	187	14.850	101.130
Total	50.410	38.784	9.578	365	187	21.667	120.991

El tipo medio de interés anual aplicado por CEPSA a los créditos concedidos a empresas vinculadas en los ejercicios 2021 y 2020, ha sido similar al coste medio de la financiación ajena de estas sociedades para el mismo tipo de operaciones.

13. Deterioro de activos

POLÍTICAS CONTABLES

El Grupo CEPSA evalúa a la fecha de cierre, o siempre que haya circunstancias que lo motiven, si existen indicios de pérdidas de valor por deterioro en los activos registrados en el Balance de Situación, y especialmente en algún inmovilizado material, intangible, o inversiones en asociadas y participaciones en negocios conjuntos, debidas a circunstancias tales como la caída en la cotización del crudo, pérdidas previstas, reducción de actividad o situaciones de crisis en el país de operación, procediendo, en su caso, a estimar el importe recuperable de los activos.

Adicionalmente y con independencia de la existencia de cualquier indicio, para los activos intangibles de vida útil indefinida, los no disponibles para su uso y los fondos de comercio se compara al menos una vez al año su valor en libros con su importe recuperable (véanse **Notas 4.4, 8 y 9**).

El importe recuperable es el valor razonable del activo neto de costes de enajenación o disposición, o el valor en uso, el que sea mayor.

Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de los de otros activos, el Grupo estima el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) al cual el activo pertenece. Según establece la NIC 36, una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Segmentos de negocio y determinación de las UGE

- **Química:** cada UGE se corresponde con cada una de las plantas industriales.
- **Exploración y Producción:** cada UGE corresponde a cada una de las diferentes áreas contractuales comúnmente conocidas como "bloques"; como excepción, en los casos en que los flujos de efectivo generados por varios bloques son interdependientes entre sí, estos bloques se agrupan en una sola UGE, como es el caso de la UGE de Colombia. En 2020 se procedió a segregar el yacimiento de gas Timimoun de la antigua UGE Argelia (véanse las razones en **Nota 13.3**), pasándose a llamar esta Argelia-Oil.
- **Refino y Comercialización y Distribución:** estos dos segmentos se consideran una única UGE por la interrelación de flujos que existe en todo su proceso productivo. Se exceptúa de este tratamiento, dentro del segmento de refino, el área de gas y electricidad, donde cada planta se corresponde con una UGE, ya que tienen una retribución individualizada por parte del gobierno español.

Para realizar las pruebas de deterioro antes mencionadas, el valor en libros de la UGE:

- a. Incluirá el valor en libros solo de aquellos activos que pueden atribuirse directamente o asignarse de forma razonable y coherente a la UGE, activos que generarán los flujos de efectivo futuros utilizados para determinar el valor en uso de la UGE;
- b. No incluirá el valor en libros de ningún pasivo reconocido, a menos que el importe recuperable de la UGE no pueda determinarse sin considerar este pasivo.
- c. En cuanto a los activos de Exploración y Producción, los gastos previstos por desmantelamiento y restauración de áreas de explotación se agregan tanto al valor en libros como al valor en uso de los activos.

El fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios se distribuye entre cada una de las UGE o grupos de UGE que se benefician de las sinergias de la combinación de negocios. Se realiza una estimación del valor recuperable de las UGE, con el límite del segmento de negocio.

No obstante, y considerando que los segmentos (véase **Nota 6**) son más amplios que las UGE mencionadas anteriormente, para las pruebas de deterioro de los fondos de comercio asociados a dichos segmentos, se considera el flujo de efectivo de estos por separado.

El valor recuperable de cada UGE se determina como el mayor entre:

- el valor en uso, y
- el valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía que se obtendría de los activos asociados a la UGE.

Si se estimase que el importe recuperable de un activo (o una UGE) es inferior a su importe en libros, su valor se reduciría a su importe recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro de valor como gasto dentro del epígrafe de DETERIORO Y RESULTADO POR ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO, del Estado de Resultados consolidados

Reversión de las pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios precedentes pueden ser revertidas hasta el valor original del activo, salvo las reconocidas para el fondo de comercio, que no pueden revertirse. Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o UGE) se incrementa hasta la estimación revisada de su importe recuperable, reconociendo un ingreso, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (o UGE) en ejercicios anteriores. El deterioro previamente reconocido sobre el fondo de comercio no se revierte.

13.1. Indicadores de deterioros/reversión acaecidos en el ejercicio y su tratamiento

En 2020, debido a la crisis provocado por la COVID-19, varios indicadores relevantes en cada negocio dieron muestras de deterioro. Esta circunstancia, junto con la caída de los precios del crudo, afectó especialmente a varios activos en el

área de Exploración y Producción, cuyo valor en libros fue convenientemente ajustado como se expone más adelante en este documento.

En 2021, la recuperación de los precios del crudo por la mejora de la demanda, tras la paulatina eliminación de las restricciones a la movilidad, se ha considerado como un indicio de reversión de deterioro en los activos de Exploración y Producción. En este sentido, se han realizado los test de deterioro y se han registrado las reversiones correspondientes como se detalla en el punto 13.3 "Registro del deterioro calculado en el período contable".

En este mismo sentido, la mejora de las condiciones de mercado y los buenos resultados de la planta de Química en China (después de varios años de pérdidas que resultaron en el registro de deterioro en años anteriores), se han considerado como indicios de reversión y se ha realizado el correspondiente test de reversión. De dichas pruebas, ha surgido la necesidad de revertir parte del deterioro acumulado de ejercicio anteriores. Adicionalmente, en la planta Química de Canadá, el deterioro registrado en 2013 puede ser revertido debido a la mejora en las estimaciones del desempeño futuro.

No se han detectado indicios de deterioro o reversión para la UGE Refino-Comercial.

13.2. Hipótesis y estimaciones usadas en el cálculo del deterioro en 2021

A) FLUJOS DE EFECTIVO

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo, riesgos que no se han ajustado en los flujos futuros de efectivo estimados, utilizando hipótesis consistentes con el Presupuesto 2022 del Grupo CEPSA y el plan a largo plazo actualizado.

Adicionalmente, debido a la volatilidad de precios de hidrocarburos y las incertidumbres que se observan en los precios a largo plazo, para la valoración de las UGEs de Exploración y Producción se ha utilizado el "enfoque de flujos de efectivo esperados" que recoge la NIC 36 para recoger expectativas sobre posibles flujos de efectivo en lugar de un único flujo de efectivo más probable. Para ello se han considerado dos escenarios para los precios tal y como se explica a continuación.

Estas previsiones futuras cubren los próximos cinco años, excepto para Exploración y Producción, e incluyen un valor residual adecuado a cada negocio en el que se aplica una tasa de crecimiento esperado constante (sobre los flujos del quinto año) que varía entre el 0% y el 2%, en función del IPC esperado a largo plazo y específico para cada negocio objeto de análisis. A los efectos del cálculo de los valores residuales, se consideran únicamente las inversiones de mantenimiento y en su caso las inversiones de renovación necesarias para mantener la capacidad productiva de los activos o UGE.

La valoración de los activos de Exploración y Producción (Upstream) utiliza proyecciones de flujos de caja que abarcan la vida económicamente productiva de los campos de petróleo y gas, limitada por la finalización de los permisos, acuerdos o contratos de explotación. Los principios generales aplicados para la determinación de las variables que más afectan a los flujos de caja de ese negocio se describen a continuación:

Precios de venta de hidrocarburos

Los precios estimados del crudo utilizados para proyectar los flujos de caja de cada uno de los activos son similares a los utilizados en el Presupuesto 2022 del Grupo y el plan a largo plazo. Estas estimaciones se basan en apreciaciones hechas por varias organizaciones internacionales. Para mitigar el efecto de la volatilidad en los precios del crudo, CEPSA ha utilizado un análisis de sensibilidad a diferentes curvas de precios para su análisis de deterioro.

Tal y como comentamos anteriormente, el Grupo ha considerado dos escenarios para los precios futuros:

- Escenario 1 (ponderado en un 75%): los precios considerados son 70, 65, 60, 61 y 62 USD por barril para cada año del período 2022-2026. Más tarde los precios se incrementan con un IPC de 2,2%. El precio del crudo Brent cotizado se utiliza como precio base, y los precios internacionales restantes se calculan con el uso de diferenciales.

- Escenario 2 (ponderado en un 25%): con una curva de precios, en dólares por barril, de 58, 57, 56, 55 y 55 para el período 2022 a 2026, tras el cual los precios se incrementan anualmente con igual IPC que el utilizado en el "Escenario 1".

Respecto a la ponderación entre ambos escenarios, se ha considerado un 75% al primero y un 25% al segundo, considerando el escenario de precios altos de 2021 y principios del 2022.

Reservas y perfiles de producción

Para cada activo se elabora un plan de desarrollo a largo plazo que contempla un perfil de producción anual. Este perfil de producción tiene en cuenta las reservas probadas más probables (2P) y la mejor estimación de los recursos

contingentes (2C), si son de aplicación, ponderados por factores de riesgo asociados. El Procedimiento de Evaluación de Recursos Contingentes y Reservas de CEPSA sigue las líneas establecidas por la Asociación de Ingenieros de Petróleo (Society of Petroleum Engineers, SPE), Asociación Americana de Geólogos de Petróleo (American Society of Petroleum Geologists, AAPG), Consejo Mundial del Petróleo (World Petroleum Council, WPC), Sociedad de Ingenieros de Evaluación de Petróleo (Society of Petroleum Evaluation Engineers, SPEE) y Sociedad de Geólogos de Exploración (Society of Exploration Geologist, SEG) en marzo de 2007, que fueron revisadas en noviembre de 2011 y junio de 2018, y es conocido por el término abreviado "SPE-PRMS" (Sistema de Gestión de Recursos Petroleros, Petroleum Resources Management System). Para la determinación de las reservas, el procedimiento toma en cuenta, entre otros factores: las estimaciones del volumen de petróleo y el gas natural existente en el lugar, los factores de recuperación, las hipótesis de los pronósticos de precios y la estimación de los costes y las inversiones.

Las reservas son certificadas anualmente por los expertos internos del Grupo, independientes del área de Exploración y Producción. Adicionalmente, cada dos años, los volúmenes registrados son auditados por firmas especializadas e independientes. La última auditoría de Reservas fue a 31 de diciembre de 2019, siendo realizada por estas firmas durante el año 2020 y certificadas en julio de 2020. Dicha auditoría no generó diferencias significativas con las registradas en el Grupo. La próxima auditoría de reservas se realizará en primer semestre de 2022 referente a las reservas de 31 de diciembre de 2021.

Costes operativos e inversiones (Opex y Capex)

Para los activos de Exploración y Producción, el plan de desarrollo elaborado para cada activo contempla las inversiones necesarias para producir las reservas y los recursos estimados. Tanto para las inversiones como para los gastos operativos, de acuerdo con los contratos actuales de compra y la mejor estimación, se utiliza, cuando aplica, una tasa de inflación dependiendo del país donde esté ubicado el activo.

B) TASA DE DESCUENTO

A efectos de calcular el valor actual de estos flujos, estos se descuentan a una tasa equivalente al coste medio ponderado del capital (*weighted averaged cost of capital*, WACCs) ajustado por el riesgo país, considerando asimismo el riesgo de negocio correspondiente a cada activo o UGE.

Detallamos a continuación las tasas de descuento, después de impuestos, utilizadas para los activos o UGEs por cada unidad de negocio en los ejercicios 2021 y 2020:

Tasas de descuento utilizadas en cálculo deterioro - Por segmento de negocio

	2021	2020
Exploración y Producción	9,0% - 12,5%	9,0% - 12,5%
Refino y Comercial	7,0% - 7,5%	7,0% - 7,5%
Petroquímica	6,5% - 15,0%	7,0% - 13,0%
Gas y Electricidad	5,0% - 5,5%	5,0%

Los parámetros considerados para la composición de las principales tasas de descuento anterior han sido:

- Tasa libre de riesgo: rendimiento normalizado de bonos los soberanos ⁶ correspondientes a cada geografía o país. Para los flujos en dólares se utiliza el rendimiento del bono soberano americano a 10 años. Para los flujos en euros, se toma como base el rendimiento del bono americano a 10 años, aplicándole al mismo el diferencial de inflación esperado entre EE.UU. y la Zona Euro en el mismo plazo (10 años).
- Prima de riesgo por inversión en fondos propios (*equity risk premium*): 5,5% como norma general.
- Prima de riesgo del país en función de la localización del activo.
- Beta: Se calcula en base a la media de las compañías comparables para cada negocio, apalancándola en base a la estructura de capital media de las compañías comparables.
- Coste medio de la deuda: calculado como la agregación de la tasa libre de riesgo, un spread medio (calculado como el diferencial entre el coste medio de la deuda observado para un grupo de compañías integradas del sector O&G y el rendimiento del bono soberano estadounidense a 10 años) y, en caso de aplicar, la prima de riesgo país.

⁶ Tasa libre de riesgo en USD: Tasa promedio UST 10Y + previsiones de inflación a largo plazo en US.

Tasa libre de riesgo en EUR: Tasa promedio UST 10Y + previsiones de inflación a largo plazo en US + previsiones de inflación a largo plazo entre US y la zona Euro.

- Estructura de capital: Proporción patrimonio neto-deuda: Media de compañías comparables en función del segmento del negocio.

Estas tasas de descuento se han calculado teniendo en cuenta las monedas locales de las unidades generadoras de efectivo, excepto en Exploración y Producción y Petroquímica Indonesia, que se expresan en dólares.

Todos los datos utilizados para el cálculo son obtenidos a través de fuentes externas de reputada credibilidad y con una sólida trayectoria.

Las tasas de descuento después de impuestos utilizadas para las UGE en los países donde existía indicio de deterioro en los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

Tasas de descuento utilizadas en cálculo deterioro - Por Activo / Unidad Generadora de Efectivo

	2021	2020
Exploración y Producción		
Colombia	12,5%	10,0%
Argelia	12,5%	12,5%
Abu-Dhabi	9,0%	9,0%
Perú	11,0%	10,0%
Refino y Distribución		
España	7,0% - 7,5%	-
Gas y Electricidad		
España	5,0% - 5,5%	5,0%
Petroquímica		
Brasil	15,0%	10,0%
Canada	6,5%	-
Nigeria	11,5%	-
China	9,0%	8,5%
Indonesia	8,0%	9,0%

13.3. Registro del deterioro calculado en el período contable

El Grupo CEPSA ha llevado a cabo pruebas de deterioro sobre sus activos y unidades generadoras de efectivo a la fecha de cierre del ejercicio o siempre y cuando se produzcan circunstancias que lo motiven. El valor recuperable para la realización de las citadas pruebas de deterioro ha sido realizado según se ha descrito arriba. En base en las citadas pruebas de deterioros realizados, el desglose de los deterioros registrados durante los ejercicios de 2021 y 2020 es el siguiente:

Deterioro de Activos	Notas	2021		2020	
		Dotaciones	Reversiones	Dotaciones	Reversiones
Inmovilizado Intangible	Nota 8	11.735	(685)	63.564	(2.845)
Inmovilizado Material	Nota 10	15.961	(75.482)	588.002	(867)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	Nota 7.3	-	(6.630)	60.470	-
Otros activos financieros	Nota 12	1.114	(693)	513	(504)
Existencias - Repuestos de inmovilizado		-	-	20.359	-
Total		28.810	(83.490)	732.908	(4.216)
Registrado en Deterioro de inmovilizado	Nota 23	27.696	(76.167)	651.566	(3.712)
Registrado en Variación de provisiones de circulante	Nota 14	-	-	20.359	-
Registrado en Participación en beneficios de sociedades por el método de participación	Nota 7.3	-	(6.630)	60.470	-
Registrado en Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	Nota 25	1.114	(1.087)	513	(338)
Aplicado a finalidad		-	394	-	(166)
Total		28.810	(83.490)	732.908	(4.216)

Las principales dotaciones/reversiones por deterioro realizadas en 2021 han sido:

- Activos de Exploración y Producción, dotación por 12 millones de euros y reversión por 56 millones de euros en activos no corrientes y 7 millones de euros de reversión en participaciones puestas en equivalencia registrados en los estados financieros de las sociedades participadas.

- Activos de Química, reversión por 17 millones de euros correspondientes a las plantas de China y Canadá.

Deterioro de Activos		2021		2020	
		Dotaciones	Reversiones	Dotaciones	Reversiones
	Segmento				
Colombia	Exploración y Producción	-	(17.805)	54.680	-
Perú	Exploración y Producción	-	(5.530)	34.080	-
Abu Dabi	Exploración y Producción	-	(18.313)	249.165	-
Argelia	Exploración y Producción	-	(21.145)	128.699	-
Brasil	Exploración y Producción	11.646	-	-	-
España	Refino	11.473	(3.087)	242.220	-
España	Gas y Electricidad	-	-	4.192	-
China	Petroquímica	-	(9.215)	-	-
Canadá	Petroquímica	-	(7.609)	-	-
Otros	Varios	5.691	(786)	19.872	(4.216)
Total		28.810	(83.490)	732.908	(4.216)

Miles de euros

En el 2020 las principales dotaciones por deterioro realizadas fueron:

- Activos de Exploración y Producción por 407 millones de euros en activos no corrientes y 60 millones en participaciones puestas en equivalencia.
- Activos en la UGE Refino-Comercial por 242 millones de euros, de los que 222 millones corresponden al deterioro de ciertos activos y proyectos cuya rentabilidad se ha visto afectada por la evolución de ciertos productos petrolíferos, fuertemente impactados por la COVID-19 (véase **Nota 10**), y el resto a repuestos y materiales obsoletos (véase **Nota 14**).
- Activos de Gas y Electricidad por 4 millones de euros, correspondientes a una planta de ciclo combinado.

En 2020 los deterioros expuestos en proyectos de Exploración y Producción se debieron, principalmente, al efecto de la caída en los precios internacionales del crudo y de la actualización de las tasas de descuento en el valor recuperable de los proyectos. Por su parte, las reservas estimadas no variaron significativamente.

Específicamente, el Proyecto Timimoun, en Argelia, de producción de gas, fue objeto de deterioro en 2020 una vez que se segregó de la UGE Argelia. Esta segregación se produjo en primer lugar a consecuencia de la divergencia entre los precios del Brent (que sirve como referencia a la hora de calcular los derechos de gas propiedad de CEPSA en el Proyecto) y del gas TTF en Europa que se ha puesto de manifiesto. Este hecho supuso que Timimoun no tuviera el mismo mercado que el resto de los campos que componen la UGE de Argelia. En segundo lugar, por la reducción continua en los volúmenes extraídos del yacimiento de Timimoun debido al exceso de oferta de gas en el mercado argelino.

13.4. Análisis de sensibilidad

Para aquellos activos o UGEs sobre los que el Grupo realiza una prueba de deterioro al identificarse indicios de deterioro, el Grupo analiza si cambios razonablemente previsibles en las hipótesis clave para la determinación del importe recuperable tendrían un impacto significativo en los estados financieros. En el caso de aquellos activos y UGEs en los que el superávit de valor recuperable frente al valor contable excede en un porcentaje significativo del valor de este último, no se considera que dichas "variaciones razonablemente previsibles" pudieran tener impacto significativo. En el caso de aquellos activos o UGEs en los que la diferencia está por debajo de ese umbral, el Grupo realiza un análisis de sensibilidad del valor recuperable de dichos activos o UGEs a las variaciones que considera razonablemente previsibles.

En concreto, los análisis de sensibilidad más relevantes que se han llevado a cabo en los ejercicios de 2021 y 2020 han sido los siguientes, para todas las UGEs:

Análisis de sensibilidad empleado en las pruebas de deterioro

	Aumento sobre el deterioro neto de impacto fiscal registrado en los Estados Financieros Consolidados			
	2021		2020	
	Variación	Importe	Variación	Importe
Aumento en la tasa de descuento	50 p.b	86	50 p.b	62
Descenso en el precio del crudo	10%	106	11,5%	66
Disminución tipo de cambio medio \$ vs €	0,05 \$/€	0.5	0,05 \$/€	0.5

Con base a las curvas de precios publicadas por analistas contrastados ⁽⁷⁾, el Grupo considera razonables los dos escenarios de precios utilizados relativos a de precios de hidrocarburos, y la probabilidad asignada, empleados en el cálculo del valor recuperable en las pruebas de deterioros realizados.

⁷ Los analistas considerados son Wood Mackenzie, JP Morgan, Barclays, Societé General, Citi, IHS, Morgan Stanley y el US Energy Information Administration.

14. Existencias

POLÍTICAS CONTABLES

Los crudos, productos petrolíferos y petroquímicos, adquiridos como materias primas, figuran valorados a su coste de adquisición, siguiendo el método del Coste Medio Ponderado, o a su valor neto realizable, si éste fuese inferior. Los materiales para consumo y reposición, así como el resto de las existencias, se valoran al precio medio de compra o de producción o a su valor neto realizable, si éste último fuese inferior.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directos, los gastos generales de fabricación y la fracción de la amortización de los elementos de activos no corrientes empleados en el proceso productivo.

El Grupo realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio dotando el oportuno deterioro cuando aquél es inferior al valor contable. Cuando las circunstancias que previamente causaron el ajuste valorativo hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe del ajuste por deterioro. Este deterioro de existencias, o en su caso el exceso revertido, aparece incluido dentro del epígrafe de Deterioro de provisiones de tráfico en el Estado de Resultados consolidado.

En los productos refinados, la asignación de los costes incurridos se efectúa en proporción al precio de venta de los correspondientes productos (método isomargen), debido a la complejidad para la asignación de los costes de producción a cada producto.

El detalle de las EXISTENCIAS al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
Existencias	2021	2020
Crudos	778.169	320.599
Otras Materias Primas	173.572	120.253
Productos Terminados (refinados y otros)	1.966.968	935.755
Otros Aprovisionamientos	43.883	26.376
Repuestos	76.626	88.891
Deterioro	(14.629)	(73.062)
Total	3.024.589	1.418.812

En aplicación de la Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas de 30 de marzo de 2009 CEPSA y otras sociedades del Grupo que actúan como operadores están obligadas a mantener existencias mínimas de seguridad de determinados productos, equivalentes a 50 días de las ventas de 12 meses anteriores en el mercado nacional, excluidas las realizadas a otros operadores al por mayor. La inspección y control de estas existencias y ventas se efectúa por Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos, (CORES). La Dirección de CEPSA considera que el Grupo Consolidado ha cumplido con esta obligación.

Para el ejercicio 2021, el epígrafe de PRODUCTOS TERMINADOS incluye un importe de 891 millones de euros correspondientes a la evolución del valor razonable del compromiso en firme de la compra de gas, desde la aplicación de la cobertura de valor razonable por parte del Grupo CEPSA (Véase **Nota 30**).

En 2021 se ha procedido a reclasificar de EXISTENCIAS, epígrafes CRUDOS y PRODUCTOS TERMINADOS a INMOVILIZADO 8.792 miles de euros (186.388 miles de euros en 2020) correspondientes al valor de las existencias permanentes en tanques.

Durante el ejercicio 2021, se han registrado reversiones del deterioro del valor de materias primas y productos terminados por 58.885 miles de euros, netos (Ejercicio 2020: dotación neta por 38.004 miles de euros, y acumulada por 73.062 miles de euros). Estos importes se incluyen en el Estado de Resultados consolidados en la línea VARIACIÓN DE EXISTENCIAS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y EN CURSO DE FABRICACIÓN.

Asimismo, en el año 2021 se ha procedido a revertir por importe de 5.571 miles de euros parte del deterioro de repuestos y materiales diversos que afloró en las Refinerías del Grupo durante el año 2020 por importe de 20.359 miles de euros.

15. Deudores comerciales y otros activos corrientes

El desglose de la cifra de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar de naturaleza operativa correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente (véase **Nota 29**):

Miles de euros

	Notas	2021	2020
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2.359.822	1.369.427
Cuentas a cobrar de entidades asociadas y negocios conjuntos	Nota 32.1	42.458	19.028
Anticipos a proveedores		9.639	29.211
Provisión por insolvencias de tráfico		(118.074)	(128.253)
Total	Nota 12	2.293.845	1.289.413

El movimiento de provisiones correspondiente a los ejercicios de 2021 y 2020, incluido en el Estado de Resultados consolidado dentro del epígrafe VARIACIÓN PROVISIONES DE CIRCULANTE, recoge las provisiones por insolvencia de los epígrafes de clientes y deudores comerciales, y ha sido el siguiente:

Miles de euros

	2021	2020
Provisión por insolvencias de tráfico		
Saldo inicial	(128.253)	(135.837)
Adiciones	(15.013)	(12.283)
Aplicaciones	25.187	19.167
Otros	5	700
Saldo a fin de ejercicio	(118.074)	(128.253)

El Grupo mantiene varios contratos de cesión de activos financieros (contratos de *factoring* y operaciones de titulización, ambos sin recurso) con entidades financieras. En el marco de dichos contratos, el Grupo transfiere cuentas a cobrar en euros, así como en moneda extranjera, a las respectivas entidades financieras. Aquellos deudores susceptibles de ser objeto de operaciones de titulización o *factoring* se valoran a valor razonable según la NIIF 9 (véase **Nota 12**).

El desglose de la cifra de otros activos corrientes de naturaleza operativa correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros

	2021	2020
Otros activos corrientes		
Administraciones Públicas	70.737	91.717
Activos por impuesto sobre las ganancias corrientes	82.417	19.332
Otros deudores	9.784	6.435
Gastos anticipados	11.526	8.311
Total	174.464	125.795

Dentro del apartado de ADMINISTRACIONES PÚBLICAS se recogen fundamentalmente los saldos deudores con la Hacienda Pública, por IVA y otros tributos.

El apartado ACTIVOS POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS CORRIENTES se corresponde fundamentalmente con el Impuesto sobre Sociedades anticipado por el Grupo en España a través de los pagos a cuenta, calculados en base al resultado contable, en virtud del artículo 40 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y que serán objeto de devolución una vez se presente el Impuesto definitivo calculado sobre la base imponible en los términos previstos en la normativa aplicable.

16. Activos Líquidos

POLÍTICAS CONTABLES

Dentro de este epígrafe se incluyen los saldos de efectivo, equivalentes al efectivo y otros activos líquidos.

Como equivalente al efectivo se han clasificado depósitos bancarios y otras inversiones cuyo plazo de vencimiento es inferior a tres meses en el momento de su contratación.

La composición de esta rúbrica correspondiente al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es la siguiente:

Activos líquidos	Miles de euros	
	2021	2020
Tesorería	11.609	13.055
Depósitos	334.076	1.054.855
Cuentas corrientes	311.368	290.497
Total	657.053	1.358.407

En el ejercicio 2020, en cumplimiento de las acciones emprendidas por el Grupo para mantener y mejorar su grado de liquidez, se produjeron disposiciones adicionales de las líneas de crédito formalizadas con entidades bancarias. Durante 2021 según la situación de inestabilidad provocada por la crisis de la COVID-19 se ha atenuado, la posición de caja se ha ido deshaciendo, si bien una parte de estos fondos adicionales se han mantenido en saldos de efectivo y equivalentes al cierre de 2021.

17. Patrimonio Neto

17.1. Capital Social y Prima de Emisión

Al inicio del ejercicio social 2021 el capital social ascendía a 267.574.941 euros, representado por 535.149.882 acciones nominativas de 0,50 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Fruto de las ampliaciones de capital llevadas a cabo durante el ejercicio, a cierre de 2021 el capital social ha quedado fijado en 268.175.000 euros, representado por 536.350.000 acciones nominativas de 0,50 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie, íntegramente suscritas y desembolsadas. (Véase **Nota 27**).

Al 31 de diciembre de 2021, la titularidad de las acciones de CEPSA corresponde principalmente a dos accionistas (véase **Nota 1.A**):

- "Cepsa Holding, LLC", compañía constituida en los Emiratos Árabes Unidos y controlada en última instancia por "Mubadala Investment Company, PJSC", es titular de acciones representativas del 61,36% del capital social.
- "Matador Bidco, S.À.R.L.", sociedad constituida en Luxemburgo y controlada en última instancia por "The Carlyle Group, Inc.", es titular de acciones representativas del 38,41% del capital social.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la cuenta de prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad del saldo. Durante el ejercicio de 2021 y 2020 el saldo de esta cuenta asciende a 351.581 y a 338.728 miles de euros respectivamente.

17.2. Reserva de revalorización

En aplicación de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, CEPSA efectuó en 1996 la actualización del valor de los activos materiales, incrementando su patrimonio neto en 58.438 miles de euros. Esta cantidad figura en la rúbrica RESERVA DE REVALORIZACIÓN, en el capítulo PATRIMONIO del Balance de Situación consolidado.

De igual modo, varias sociedades del Grupo Consolidado efectuaron dicha actualización por 70.495 miles de euros. En el proceso de consolidación, esta cifra se registró en la rúbrica de RESERVAS CONSOLIDADAS incluida en el epígrafe de RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES.

En la RESERVA DE REVALORIZACIÓN se incluyen, asimismo, 32.498 miles de euros correspondientes a las actualizaciones practicadas en 1979 y 1981, al amparo de las Leyes 1/1979 y 74/1980, de Presupuestos Generales del Estado, que ya se pueden destinar a Reservas Voluntarias de libre disposición.

La aplicación de la reserva de revalorización correspondiente al Real Decreto-Ley 7/1996, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos 10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) puede destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. A 31 de diciembre de 2021 todo el importe de dicha reserva es de libre disposición.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta de forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

17.3. Otras reservas

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el detalle del epígrafe de Balance OTRAS RESERVAS es como sigue:

Otras reservas	Miles de euros	
	2021	2020
Reservas de libre disposición	2.632.992	3.157.296
Reserva legal	53.605	53.605
Reservas de disposición restringida	568.535	535.195
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(815.545)	-
Reservas en consolidación global	420.566	506.982
Reservas en consolidación puesta en equivalencia	(212.008)	(157.683)
Total	2.648.145	4.095.395

17.4. Ajustes por cambios de valor

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el detalle por naturaleza de los AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR es el siguiente:

Ajustes por Cambio de Valor	Notas	Miles de euros	
		2021	2020
Diferencias de conversión	Nota 17.4.A	693.870	519.308
Coste de la cobertura	Nota 17.4.B	(32.932)	(42.780)
Reserva por cobertura de inversión neta	Nota 17.4.B	(481.271)	(375.050)
Reserva por cobertura de flujos de efectivo	Nota 17.4.B	(29.613)	(31.219)
Total		150.054	70.259

A) DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el detalle por sociedades del saldo de la rúbrica DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN, es el que sigue:

Diferencias de conversión	Miles de euros	
	2021	2020
Sociedad		
CEC International Ltd.	67.260	183.086
Detén Química, S.A.	(49.023)	(51.040)
Cepsa Chemical (Shanghai), CO., LTD	27.595	13.036
Cepsa Perú, S.A.	18.458	12.972
Cepsa Colombia, S.A.	92.993	114.035
Mopu Holdings Ltd.	58.244	70.464
Coastal Energy Company S.L.U.	296.008	175.382
Cepsa ReR (Rhourde El Rouni)	28.366	11.805
Cepsa EP Abu Dhabi, S.L.U.	132.751	19.575
Cepsa Internacional, B.V.	21.387	1.281
Resto sociedades	(169)	(31.288)
Total	693.870	519.308

La variación del saldo de este epígrafe respecto al ejercicio 2021 se debió fundamentalmente a la diferencia entre el tipo de cambio inicial y final del ejercicio del dólar estadounidense.

B) RESERVAS POR COBERTURA

El Grupo, en su política de gestión de riesgos, tiene registradas una serie de coberturas que suponen el siguiente detalle de ajustes por cambios de valor:

Reserva por cobertura	Miles de euros								
	Coste de cobertura			Cobertura de Inversión Neta			Cobertura de Flujos de Efectivo		
	Bruto	Efecto fiscal	Total	Bruto	Efecto fiscal	Total	Bruto	Efecto fiscal	Total
Ejercicio 2021									
Saldo inicial	(57.041)	14.261	(42.780)	(500.079)	125.029	(375.050)	(41.648)	10.429	(31.219)
Resultados reconocidos en otro resultado global	11.418	(3.227)	8.191	(184.391)	46.099	(138.292)	(10.802)	1.673	(9.129)
Transferencia del ejercicio al estado de resultados	1.686	(29)	1.657	42.762	(10.691)	32.071	12.991	(2.256)	10.735
Saldo final	(43.937)	11.005	(32.932)	(641.708)	160.437	(481.271)	(39.459)	9.846	(29.613)
Ejercicio 2020									
Saldo inicial	(19.262)	4.816	(14.446)	(715.859)	178.974	(536.885)	(12.089)	3.021	(9.068)
Resultados reconocidos en otro resultado global	(41.050)	10.263	(30.787)	215.780	(53.945)	161.835	(43.709)	11.063	(32.646)
Transferencia del ejercicio al estado de resultados	3.271	(818)	2.453	-	-	-	14.150	(3.655)	10.495
Saldo final	(57.041)	14.261	(42.780)	(500.079)	125.029	(375.050)	(41.648)	10.429	(31.219)

17.5. Acciones propias

A cierre de ejercicio de 2021, la Sociedad es titular de 156.671 acciones propias y su filial íntegramente participada Magna Expergere, S.A.U. es titular de 400.000 acciones de la Sociedad las cuales están registradas en el epígrafe de reservas. Estas acciones representan el 0,1% del capital social. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no era titular de acciones propias.

Las acciones propias corresponden a acciones nuevas, que ha sido creadas en los aumentos de capital ejecutados durante el ejercicio, y que han sido adquiridas por la Sociedad con el fin de dar una mayor flexibilidad a su estructura accionarial.

17.6. Dividendos

POLÍTICAS CONTABLES

En el grupo los dividendos pagados en especie se valoran al valor razonable del activo a distribuir y en caso de que haya diferencia con el valor del dividendo, ésta se registra en resultado del ejercicio

Aprobados en 2021

Con fecha 13 de diciembre de 2021, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aprobar la distribución de un dividendo con cargo a RESERVAS VOLUNTARIAS por importe de 310.851 miles de euros, a razón de 0,58€ por acción. Dicho dividendo se ha pagado el 15 de diciembre de 2021.

Con fecha 14 de julio de 2021, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aprobar la distribución de un dividendo con cargo a RESERVAS VOLUNTARIAS por importe de 211.700 miles de euros, a razón de 0,395€ por acción. Dicho dividendo se ha pagado el 15 de julio de 2021.

Aprobados en 2020

Con fecha 4 de marzo de 2020, la Junta General de Accionistas de la Sociedad decidió aprobar la distribución de un dividendo complementario con cargo a beneficios del ejercicio 2019 por un importe global de 30 millones de euros, a razón de 0,056 euros por acción. El mencionado dividendo fue complementario de otro dividendo a cuenta del ejercicio 2019, por un importe global de 216.415 miles de euros satisfecho el año anterior. Dicho dividendo fue pagado en abril de 2020.

Con fecha 17 de diciembre de 2020, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó aprobar la distribución de un dividendo extraordinario con cargo a RESERVAS por importe de 166 millones de euros, a razón de 0,31 euros por acción. Dicho dividendo fue pagado el 21 de diciembre de 2020.

17.7. Intereses de Participaciones no dominantes

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, su composición es la siguiente:

Participaciones no dominantes	2021			2020		
	Porcentaje no dominante	Reservas no dominantes	Estado de Resultados	Porcentaje no dominante	Reservas no dominantes	Estado de Resultados
Sociedad						
C.M.D. Aeropuertos Canarios, S.L.	40,00%	11.143	1.106	40,00%	10.850	293
Deten Química, S.A.	28,56%	14.364	21.891	28,56%	16.573	10.110
Generación Eléctrica Peninsular, S.A.	30,00%	25.490	15.062	30,00%	25.381	109
Cepsa Química China & Shanghai & CCPS	25,00%	29.387	5.098	25,00%	16.786	9.254
Coastal Energy KBM Sdn. Bhd.	30,00%	2.312	(64)	30,00%	4.581	(2.444)
Cepsa Gas Comercializadora, S.A.	30,00%	(6.886)	18.597	30,00%	6.485	(13.371)
Total		75.810	61.690		80.656	3.951

Miles de euros

Durante el ejercicio 2021, se han repartido dividendos por valor de 13.065 miles de euros correspondientes a "Deten Química, S.A.".

18. Pasivos Financieros

POLÍTICAS CONTABLES

En su reconocimiento inicial, los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VR-CPG): préstamos, cuentas por pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar bancarios, netos de los costes de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y de otro tipo, y préstamos, incluyendo líneas de crédito, e instrumentos financieros derivados.

Los préstamos bancarios constituyen el pasivo financiero de mayor relevancia del Grupo. Tras su reconocimiento inicial, su valor se revisa al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las políticas contables para derivados e instrumentos de cobertura se describen en la **Nota 30 Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura**.

A excepción de los pasivos por derivados (véase **Nota 30**), todos los demás pasivos financieros se corresponden con débitos y partidas a pagar valoradas a coste amortizado, según la clasificación de la NIIF 9.

Seguidamente se detallan los saldos correspondientes a 2021 y 2020, tanto corrientes como no corrientes:

Miles de euros

Pasivos financieros y cuentas a pagar		Notas	Corriente	No corriente	Total
Ejercicio 2021					
Deudas por arrendamientos financieros	Nota 24	135.058	552.140		687.198
Resto de deudas con entidades de crédito					
A tipo variable		120.629	1.764.269		1.884.898
A tipo fijo		3.077	2.379		5.456
Emisión de bonos y otros valores negociables		17.582	1.489.936		1.507.518
Otras deudas financieras		8.209	9.532		17.741
Subtotal deuda financiera		284.555	3.818.256		4.102.811
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 22	3.724.031	64.209		3.788.240
Derivados	Nota 22 y 30	779.466	413.300		1.192.766
Total			4.788.052	4.295.765	9.083.817
Ejercicio 2020					
Deudas por arrendamientos financieros	Nota 24	95.468	530.357		625.825
Resto de deudas con entidades de crédito					
A tipo variable		113.934	2.426.638		2.540.572
A tipo fijo		2.300	114.521		116.821
Emisión de bonos y otros valores negociables		12.959	1.487.748		1.500.707
Otras deudas financieras		11.393	13.905		25.298
Subtotal deuda financiera		236.054	4.573.169		4.809.223
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 22	2.379.404	64.949		2.444.353
Derivados	Nota 22 y 30	34.741	183.144		217.885
Total			2.650.199	4.821.262	7.471.461

En 2021, como es habitual desde su firma en 2014, se ha recibido aprobación de los 18 bancos participantes en su línea de crédito renovable sindicada de 2.000 millones de euros para extender su vencimiento por un año más. Tras el unánime consentimiento de los mismos, esta operación ha fijado su vencimiento en septiembre de 2026 lo que mejora notablemente la calidad de la liquidez de CEPSA. De esta cifra, no existían importes dispuestos a 31 de diciembre de 2021 ni a la fecha de este informe.

Por otro lado, en 2019 el Grupo CEPSA obtuvo la aprobación por el Banco Central de Irlanda de un programa de emisión de deuda de hasta 3.000 millones de euros, cuyos títulos cotizan en la Bolsa Irlandesa tras su emisión. Dichos bonos han sido calificados con grado de inversión (investment grade) por las tres principales agencias de rating internacionales - Moody's, S&P y Fitch-. La calificación de Investment Grade ha sido confirmada durante 2021 tras las revisiones efectuadas en marzo, agosto y abril por Fitch, Moody's y S&P respectivamente.

El detalle de los bonos en circulación al cierre del año 2021 es el siguiente:

Miles de euros

Título	Notas	Valor razonable	Fecha de emisión	Moneda de emisión	Valor emisión	Vencimiento inicial	Remuneración
Bono XS1996435688		508.930	Mayo 2019	Eur	500.000	Feb 2025	Cupón anual 1,00%
Bono XS2117485677		487.925	Feb 2020	Eur	500.000	Feb 2028	Cupón anual 0,75%
Bono XS2202744384		530.470	Jul 2020	Eur	500.000	Feb 2026	Cupón anual 2,25%
Total	Nota 31	1.527.325			1.500.000		

Los detalles por vencimientos de los saldos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de los pasivos financieros, son:

Miles de euros

Deuda financiera por vencimiento							
Ejercicio 2021	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Deudas con entidades de crédito por arrendamientos financieros	135.058	106.882	91.587	77.081	64.754	211.836	687.198
Resto de deudas con entidades de crédito							
A tipo variable	120.629	454.253	136.920	224.962	639.702	308.432	1.884.898
A tipo fijo	3.077	1.209	585	585	-	-	5.456
Emisión de bonos y otros valores negociables	17.582	-	-	497.976	495.496	496.464	1.507.518
Otras deudas financieras	8.209	4.175	1.770	1.053	908	1.626	17.741
Subtotal deuda financiera	284.555	566.519	230.862	801.657	1.200.860	1.018.358	4.102.811
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.724.031	58.581	591	590	684	3.763	3.788.240
Derivados	779.466	330.478	26.793	13.952	24.001	18.076	1.192.766
Total	4.788.052	955.578	258.246	816.199	1.225.545	1.040.197	9.083.817

Ejercicio 2020	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Deudas con entidades de crédito por arrendamientos financieros	95.468	94.064	82.626	75.413	62.480	215.774	625.825
Resto de deudas con entidades de crédito							
A tipo variable	113.934	77.232	585.492	1.088.244	280.842	394.829	2.540.573
A tipo fijo	2.300	2.300	575	111.645	-	-	116.820
Emisión de bonos y otros valores negociables	12.959	-	-	-	497.443	990.305	1.500.707
Otras deudas financieras	11.393	5.744	3.430	1.902	1.164	1.665	25.298
Subtotal deuda financiera	236.054	179.340	672.123	1.277.204	841.929	1.602.573	4.809.223
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.379.404	22.079	35.750	597	514	6.009	2.444.353
Derivados	34.741	134.518	2.084	27.696	771	18.075	217.885
Total	2.650.199	335.937	709.957	1.305.497	843.214	1.626.657	7.471.461

Los detalles por monedas ⁸ de los saldos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la deuda financiera son:

Miles de euros

Deuda financiera	2021			2020		
	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
En Euros	140.822	2.956.947	3.097.769	104.502	3.152.889	3.257.391
En Dólares	43.935	663.233	707.168	37.321	1.207.652	1.244.973
En otras divisas	99.798	198.076	297.874	94.231	212.628	306.859
Total deudas financieras	284.555	3.818.256	4.102.811	236.054	4.573.169	4.809.223

El movimiento del endeudamiento bruto de este ejercicio ha sido el siguiente:

Miles de euros

Endeudamiento bruto - movimientos	2021	2020
Deudas con entidades de crédito no corrientes al inicio del periodo	4.573.169	3.799.728
Deudas con entidades de crédito corrientes al inicio del periodo	236.054	267.955
Total al inicio del periodo	4.809.223	4.067.683
Adiciones de préstamos	429.967	973.863
Emisión de bonos	-	1.000.856
Movimientos en líneas de crédito	(327.804)	16.713
Amortizaciones de deuda	(971.944)	(1.005.578)
Otros movimientos		
Diferencias de cambio	102.000	(109.855)
Efecto NIIF 16 - arrendamiento financiero	61.369	(134.459)
Deudas con entidades de crédito no corrientes al final del periodo	3.818.256	4.573.169
Deudas con entidades de crédito corrientes al final del periodo	284.555	236.054
Total al final del periodo	4.102.811	4.809.223

El tipo de interés anual medio de la deuda financiera denominada en euros fue en 2021 y 2020 del 0,66% y 0,73%, respectivamente, y para deudas en divisas del 3,21% y 2,87%, respectivamente, denominada principalmente en dólares americanos y yuanes chinos. En conjunto, el coste medio ponderado para 2021 y 2020 de la deuda financiera fue del 2,49% y 2,19% respectivamente, incluido el efecto de derivados sobre tipo de interés.

A 31 de diciembre de 2021, y durante la totalidad del ejercicio, el Grupo CEPSA no se ha visto afectado por la necesidad de cumplir con ningún ratio financiero al ostentar la condición de compañía con rating externo.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, las Sociedades que integran el Grupo CEPSA mantenían líneas de crédito no dispuestos por importes de 2.819 y 3.191 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente a estos límites disponibles, existían

⁸ Existen Cross Currency Swaps respecto a 1.869 millones de euros que transforman en 2.134 millones de USD dicho endeudamiento, por lo que los respectivos volúmenes de deuda USD y deuda EUR del año 2021, a efectos de riesgo de divisa y de tipo de interés, son similares a los del año anterior, una vez descontado el efecto que tiene en 2021 la aplicación de la NIIF 16.

a dichas fechas los importes de TESORERÍA y EQUIVALENTE AL EFECTIVO que se incluyen en el epígrafe de ACTIVOS LÍQUIDOS de los Balances de Situación consolidados, de 657 y 1.358 millones de euros en 2021 y 2020, respectivamente (véase **Nota 16**).

19. Subvenciones en capital

POLÍTICAS CONTABLES

Las subvenciones de capital se valoran por su valor razonable. Aquellas no reintegrables se registran como un ingreso diferido en el epígrafe PASIVOS NO CORRIENTES del Balance de Situación consolidado y se imputan a resultados en función de la amortización de la inversión que financian; las reintegrables figuran contabilizadas como otros pasivos no corrientes transformables en subvenciones dentro del epígrafe de OTROS PASIVOS NO CORRIENTES. Las subvenciones de explotación se abonan a resultados a medida que se produce su devengo.

Dentro de SUBVENCIONES DE CAPITAL - DERECHOS DE EMISIONES GASES EFECTO INVERNADERO, se recogen los derechos recibidos a título gratuito, conforme al Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión, valorados inicialmente al precio de mercado vigente al inicio del ejercicio al cual correspondan. Esta subvención se aplica a resultados como IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOVILIZADO NO FINANCIERO:

- Con carácter general, al ritmo al que se devenguen los gastos ocasionados por las emisiones reales (véase **Nota 23**).
- En el caso de que se haya registrado una pérdida por deterioro de los derechos recibidos de la Administración, como ajuste del valor inicialmente reconocido (véase **Nota 8**).

Seguidamente se indican los movimientos habidos en 2021 y 2020, así como los saldos, clasificados por rúbricas, al cierre del ejercicio:

Miles de euros

Subvenciones	Notas	Ejercicio			Saldo 31.12.2021
		Saldo 01.01.2021	Adiciones	Incorporación a resultados	
Ejercicio 2021					
Subvenciones en capital		10.085	2.658	(3.295)	9.448
Derechos de emisiones gases efecto invernadero		13.228	106.556	(103.958)	15.826
Total	Nota 23	23.313	109.214	(107.253)	25.274
Ejercicio 2020					
Subvenciones en capital		13.171	84	(3.170)	10.085
Derechos de emisiones gases efecto invernadero		8.033	77.624	(72.429)	13.228
Total	Nota 23	21.204	77.708	(75.599)	23.313

Tanto en 2021 como en 2020, las subvenciones otorgadas por las Comunidades Autónomas, en su mayoría corresponden a la Junta de Andalucía y las otorgadas por la Administración Central, corresponden al Ministerio de Industria.

En el epígrafe DERECHOS DE EMISIONES GASES EFECTO INVERNADERO se incluyen, dentro de las adiciones, el valor de mercado de las asignaciones gratuitas de derechos de emisión en el momento de su asignación y, en incorporación a resultados, tanto el ajuste del valor inicialmente reconocido por el importe registrado como pérdida por deterioro de los derechos recibidos de la Administración, como la imputación del valor de los derechos asignados por las emisiones de CO₂ realizadas en el ejercicio (véase **Nota 8**).

20. Pensiones y obligaciones similares

20.1. Planes de aportación definida

POLÍTICAS CONTABLES

CEPSA y varias de sus sociedades dependientes tienen los siguientes compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores y beneficiarios:

- Compromisos cubiertos a través de Planes de Pensiones de empleo adscritos al GRUPO CEPSA, FONDO DE PENSIONES. Los mencionados planes de pensiones establecen el derecho de los partícipes a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez conforme a las especificaciones de los planes.

Se articulan como planes mixtos:

- De aportación definida para la contingencia de jubilación, por los que la Entidad Promotora contribuye periódicamente.
- De prestación definida para las contingencias de fallecimiento e invalidez, que el Plan de Pensiones cubre con una póliza temporal anual renovable contratada con una Entidad Aseguradora, por la que la Entidad Promotora se obliga a realizar las aportaciones correspondientes al Plan de Pensiones para financiar la prima que cubre las contingencias de riesgo en actividad mencionadas.

El importe devengado del riesgo asumido por la Entidad Promotora se cubre cada año con la aportación anual.

- Seguro colectivo de Vida (póliza de excesos): Instrumenta las aportaciones que realiza la empresa tomadora, como complemento al Plan de Pensiones, o por exceder el compromiso asumido con el personal los límites de aportación máxima a planes de pensiones. Este seguro garantiza contingencias de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez en régimen de aportación definida.

- Rentas vitalicias para el personal pasivo. Se trata de compromisos anteriores a la formalización de los Planes de Pensiones, por los que se establecía el derecho del personal o de sus beneficiarios a recibir complementos a la pensión de la Seguridad Social, en caso de jubilación, fallecimiento o invalidez permanente. Este compromiso se encuentra íntegramente exteriorizado a través de pólizas de seguro.

Las regularizaciones derivadas de las variaciones, positivas o negativas, que experimenta el IPC afectan solamente a aquellas pólizas que recojan compromisos vinculados a la evolución anual de este índice y son reconocidas como gastos o ingresos del ejercicio, según corresponda, no siendo significativo su importe.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, CEPSA y varias de sus dependientes han reconocido como gasto por compromisos de aportación definida los siguientes importes:

	Miles de euros	
Gastos en planes de aportación definida	2021	2020
Jubilación (planes de pensiones)	9.149	10.571
Seguro de vida	7.022	6.992
Total	16.171	17.563

20.2. Compromisos de prestación definida

POLÍTICAS CONTABLES

Existe el compromiso con un determinado colectivo de personal, al pago de una compensación económica vitalicia derivada de la supresión de los servicios de economato. Con carácter anual se realiza un estudio actuarial, reconociéndose las pérdidas y ganancias actuariales correspondientes.

Los trabajadores del Grupo tienen derecho a percibir un obsequio por parte de la compañía en forma de medallas por antigüedad y reconocimiento de valores. En el caso particular de la Refinería de la Rábida, sus trabajadores tienen derecho a percibir unas cuantías/retribución en especie también en función a la antigüedad. Con carácter anual se realiza un estudio actuarial, reconociéndose las pérdidas y ganancias actuariales como gastos o ingresos, según corresponda.

En el ejercicio 2020 se reconocieron derechos en favor de un grupo de trabajadores que se adscribieron a un Plan de Suspensión Voluntario, por el cual el Grupo les garantizó unos ingresos hasta la fecha de su jubilación.

Los importes netos de gastos e ingresos reconocidos en el Estado de Resultados consolidado, así como su movimiento en el pasivo del Balance por compromisos de prestación definida, son los siguientes:

	Miles de euros	
Compromisos de prestación definida	2021	2020
Saldo a 1 de enero	50.756	10.508
Coste de los servicios corrientes	2.219	49.091
Coste por intereses de la prestación	984	158
Otros movimientos	114	(137)
Efecto de reducciones o liquidaciones	(11.630)	(8.864)
Saldo a 31 de diciembre	42.443	50.756

El detalle por naturaleza de los compromisos de prestación definida, de los saldos a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Compromisos de prestación definida - Detalles

Miles de euros

Ejercicio 2021	Saldo	Dotaciones	Actualiza-	Otros	Aplicaciones	Saldo
	01.01.2021		ción	movi-		31.12.2021
			financiera	mientos		
Premio Medallas	3.232	199	49	1	(72)	3.409
Garantía Economato Activo	1.766	-	26	-	(120)	1.672
Garantía Economato Pasivo	1.669	-	24	-	(177)	1.516
Premio Fidelidad La Rábida	3.078	54	45	-	(203)	2.974
Plan de Suspensión Voluntario (PSV)	40.329	341	840	59	(8.761)	32.808
Otras provisiones	682	1.625	-	54	(2.297)	64
Total no corrientes	50.756	2.219	984	114	(11.630)	42.443

Ejercicio 2020	Saldo	Dotaciones	Actualiza-	Otros	Aplicaciones	Saldo
	01.01.2020		ción	movi-		31.12.2020
			financiera	mientos		
Premio Medallas	2.818	481	35	-	(102)	3.232
Garantía Economato Activo	1.939	-	27	-	(200)	1.766
Garantía Economato Pasivo	1.853	-	24	-	(208)	1.669
Premio Fidelidad La Rábida	3.066	204	41	-	(233)	3.078
Plan de Suspensión Voluntario (PSV)	-	46.744	31	(78)	(6.368)	40.329
Otras provisiones	832	1.662	-	(59)	(1.753)	682
Total no corrientes	10.508	49.091	158	(137)	(8.864)	50.756

En 2020, el Grupo puso en marcha un programa de suspensión voluntaria de la relación laboral para el colectivo de la plantilla más próximo a la edad de jubilación. Esta acción consistió en un acuerdo con el trabajador para la suspensión individual de empleo durante tres años, prorrogables automáticamente, al que accedieron voluntariamente personas mayores de 57 años al 31 de diciembre de 2020. Las condiciones de estas salidas incluían el mantenimiento de un determinado nivel de rentas ordinarias, las aportaciones a planes de pensiones y las coberturas de los seguros de prestación definida para contingencias de riesgo previstos en él. Las personas que se acogieron en 2020 a este Plan en la Compañía y causaron baja fueron 155.

El importe total provisionado por el Grupo en concepto de la responsabilidad por los pagos futuros a realizar ascendió a 52.089 miles de euros, con cargo Cuenta de Resultados en el epígrafe GASTOS DE PERSONAL. De este importe, a 31 de diciembre de 2021 figuran registrados 32.808 miles de euros como provisiones a largo y 8.996 miles de euros, correspondientes a los pagos a realizar en los próximos 12 meses, como provisión a corto plazo en el epígrafe OTROS ACREEDORES Y PASIVOS DEVENGADOS. El efecto en el gasto por impuesto del período puede verse en la **Nota 26**.

Las provisiones han sido calculadas descontando el flujo previsible de pagos hasta la fecha de jubilación al 1,71%. El período medio de pagos para este colectivo asciende a 6.33 años.

Las principales hipótesis empleadas para determinar las obligaciones por pensiones y beneficios post-empleo para los planes de CEPSA y varias de sus dependientes se muestran a continuación:

Principales hipótesis - Economato

	2021	2020
Tasa de descuento	1,500%	1,500%
Incremento esperado de salarios	0,250%	0,250%
Tablas de mortalidad	PEMF2000	PEMF2000

21. Provisiones y otras obligaciones

POLÍTICAS CONTABLES

En la rúbrica de PROVISIONES se tienen registrados pasivos derivados de litigios en curso, riesgos medioambientales, costes de abandono y otros riesgos sobre los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se registran cuando:

- existe una obligación actual derivada de un acontecimiento pasado, considerándose probable que su liquidación supondrá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, y
- se pueda estimar de manera fiable el importe del pasivo correspondiente.

El importe por el que se reconocen es el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación, descontados a una tasa de actualización sin impuestos. Periódicamente, se procede a su revisión con base en la información disponible en la fecha de elaboración de cada Balance de Situación consolidado.

Provisiones por emisiones de CO₂ (Véase también Nota 8)

La obligación de entrega de derechos de emisión, por las emisiones de CO₂ realizadas durante el ejercicio, se reconoce en la medida en que se van realizando emisiones de gases de efecto invernadero. Estos costes se reconocen como OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN del Estado de Resultados consolidado, con contrapartida en una provisión a corto plazo incluida dentro del capítulo de ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR, hasta el momento en que se entreguen los correspondientes derechos de emisión. El valor unitario que asignar a las emisiones se determina considerando:

- Primero, el valor contable al que están registrados los derechos de emisión gratuitos recibidos;
- A continuación, según el coste del resto de derechos de emisión activados en el Balance de Situación consolidado;
- Por último, si fuera necesario, con la estimación más actualizada del coste que supondría la adquisición del resto de derechos.

Los movimientos registrados en 2021 y 2020, así como los saldos al cierre de ambos ejercicios presentan el siguiente desglose:

Miles de euros

Provisiones y otras obligaciones no corrientes								
Ejercicio 2021	Notas	Saldo	Dotaciones	Actualiza-	Otros	Aplica-	Excesos	Saldo
		01.01.2021		ción	movi-			31.12.2021
				financiera	mientos	ciones		
Para responsabilidades		64.173	48.021	1.833	1.342	(20.825)	(10.432)	84.112
Por desmantelamiento		243.523	2.321	9.336	52.053	(1.209)	(2.339)	303.685
Para medioambiente	Nota 28	23.722	3.659	119	-	(2.009)	(124)	25.367
Otras provisiones		15.567	2.036	103	(121)	(4.977)	(130)	12.478
Total		346.985	56.037	11.391	53.274	(29.020)	(13.025)	425.642

Provisiones y otras obligaciones no corrientes								
Ejercicio 2020	Notas	Saldo	Dotaciones	Actualiza-	Otros	Aplica-	Excesos	Saldo
		01.01.2020		ción	movi-			31.12.2020
				financiera	mientos	ciones		
Para responsabilidades		66.690	8.411	290	(5.506)	(3.439)	(2.273)	64.173
Por desmantelamiento		242.853	5.099	9.043	40.796	(22.622)	(31.646)	243.523
Para medioambiente	Nota 28	22.118	3.254	162	-	(1.633)	(179)	23.722
Otras provisiones		20.959	5.838	681	-	(6.228)	(5.683)	15.567
Total		352.620	22.602	10.176	35.290	(33.922)	(39.781)	346.985

La PROVISIÓN PARA RESPONSABILIDADES cubre los riesgos derivados de la actividad habitual de las sociedades del Grupo Consolidado que podrían producirse en sus relaciones con terceros, siendo los conceptos más significativos los de obligaciones por compromisos contractuales y las contingencias derivadas de procedimientos de inspección tributaria abiertos sobre impuestos distintos del Impuesto sobre Sociedades o equivalente.

Al cierre de 2021, en este epígrafe se incluyen los recursos interpuestos por la Compañía contra las resoluciones de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") de enero y febrero de 2015, por las que se impuso a CEPSA sendas sanciones de 10 y 2,5 millones de euros. Estos recursos (ya en fase de casación ante el Tribunal Supremo por haber sido desestimados previamente por la Audiencia Nacional) se encuentran en pleno trámite, pendientes de posible señalamiento de vista pública.

Adicionalmente durante el ejercicio 2021 se han dotado provisiones correspondientes a "Cepsa Oleos e Gas Do Brasil, LTD", por importe de 16 millones de euros.

Dentro del epígrafe de DESMANTELAMIENTO, se incluyen las provisiones y sus actualizaciones posteriores por abandono de campos de producción de crudo, una vez extraídas las reservas recuperables. Dichas provisiones se someten a la actualización financiera y se han utilizado tasas de descuento en función de la zona geográfica:

- Tailandia 3,50%,
- Colombia 5,40%,
- Perú 3,81%,
- Argelia 5,00%,
- Emiratos Árabes 3,25%, y
- España 3,25%.

La PROVISIÓN PARA MEDIO AMBIENTE recoge las estimaciones respecto a obligaciones legales o contractuales del Grupo o compromisos adquiridos para prevenir, reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación en general. Asimismo, se incluyen los importes estimados para la remediación del riesgo de contaminación gradual de suelos, única contingencia no cubierta por las pólizas de seguros contratados.

El epígrafe OTRAS PROVISIONES recoge, entre otras partidas, cantidades provisionadas para hacer frente a posibles contingencias legales o contractuales.

Los Administradores de CEPSA consideran que las provisiones registradas en el Balance de Situación consolidado adjunto cubren adecuadamente los riesgos por los litigios, arbitrajes y demás operaciones descritas en esta nota, por lo que no esperan que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

22. Otros Pasivos no corrientes y Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Seguidamente se indican los saldos correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 de la rúbrica ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR:

	Miles de euros	
	2021	2020
Acreedores Comerciales	2.696.727	1.745.431
Deudas comerciales con entidades asociadas y participaciones en negocios conjuntos	88.159	14.902
Anticipos a clientes	34.950	5.461
Total	2.819.836	1.765.794

A continuación, detallamos la información requerida para las empresas españolas del Grupo CEPSA relativa a Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 julio:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	25	28
Ratio de operaciones pagadas	24	27
Ratio de operaciones pendientes de pago	45	58
	Miles de euros	Miles de euros
Total pagos realizados	36.667.103	16.171.618
Total pagos pendientes	1.013.631	881.900

Seguidamente se indican los saldos correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 de la rúbrica OTROS ACREEDORES Y PASIVOS DEVENGADOS por transacciones no financieras:

	Miles de euros				
	2021		2020		
	No corrientes	Corrientes	No corrientes	Corrientes	
Administraciones públicas	-	282.176	-	-	225.592
Pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes	-	45.070	-	-	33.951
Proveedores de inmovilizado	57.617	59.817	57.491	-	69.835
Deudas con el personal	-	101.414	-	-	86.322
Deudas no comerciales con entidades asociadas y participaciones en negocios conjuntos	-	2.690	-	-	4.371
Otras deudas	2.276	222.776	3.873	-	92.776
Pasivos por derivados financieros	413.300	779.466	183.144	-	34.741
Fianzas y depósitos recibidos	4.316	5.163	3.585	-	4.630
Provisiones	-	185.093	-	-	102.883
Total	477.509	1.683.665	248.093	655.101	

En el epígrafe PASIVOS POR DERIVADOS FINANCIEROS se incluye a 31 de diciembre de 2021 principalmente la valoración de swaps sobre commodities enmarcados dentro de la estrategia de cobertura de valor razonable de los compromisos en firme de compras de gas, así como determinados cross currency swaps contratados para realizar coberturas de divisa y de tipo de interés. (Véase **Nota 30**).

En el epígrafe de PROVISIONES se incluyen principalmente a 31 de diciembre de 2021 y 2020 un importe de 172.112 y 90.328 miles de euros, respectivamente, correspondientes a la obligación de entrega de derechos de emisión por las emisiones de CO₂ realizadas.

23. Ingresos y Gastos de Explotación

POLÍTICAS CONTABLES

Los ingresos y los gastos se imputan en función del criterio de devengo.

El Grupo reconoce los ingresos de los contratos con los clientes basándose en un modelo de cinco pasos como se establece en la NIIF 15: identificar los contratos con un cliente, identificar las obligaciones de rendimiento en el contrato, determinar el precio de transacción, asignar la transacción el precio a las obligaciones de desempeño en el contrato y reconocer los ingresos cuando (o cómo) la entidad satisfaga una obligación de rendimiento en un momento dado o con el tiempo.

El Grupo evalúa los acuerdos por los que obtiene sus ingresos contrastando criterios específicos para determinar si actúa como agente o como principal.

El Grupo considera si hay otros compromisos en el contrato que sean obligaciones de desempeño separadas a las que deba asignarse una parte del precio de transacción. Al determinar el precio de transacción para la venta de mercancías, el Grupo considera los efectos de la contraprestación variable, la existencia de componentes de financiación significativos, la contraprestación no monetaria y la contraprestación que se debe pagar al cliente.

CONTRAPRESTACIÓN VARIABLE

Si la contraprestación en un contrato incluye un importe variable, el Grupo estima el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de la transferencia de los bienes al cliente. La contraprestación variable se estima en el inicio del contrato y se restringe hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de ingresos acumulados reconocidos asociado con la contraprestación variable a resolver posteriormente. Algunos contratos para la venta de bienes proporcionan a los clientes un derecho de devolución y reembolsos por volumen. Los derechos de devolución y reembolsos por volumen dan lugar a una contraprestación variable.

COMPONENTES DE FINANCIACIÓN SIGNIFICATIVOS

Por lo general, el Grupo recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando el expediente práctico de la NIIF 15, el grupo no ajusta la cantidad prometida de contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo si espera, en el inicio del contrato, que el período comprendido entre la transferencia del bien prometido o el servicio al cliente y el cliente pago del cliente por ese bien o servicio, sea de un año o menos.

El Grupo también recibe anticipos a largo plazo de los clientes para la venta de bienes. Para tener en cuenta el componente de financiación significativo en este caso, el precio de transacción de dichos contratos se descuenta utilizando la tasa que se manifestaría en una transacción de financiación separada entre el Grupo y sus clientes en el inicio del contrato.

CONTRAPRESTACIÓN NO MONETARIA

El grupo aplica los requisitos de la NIIF 13 - Medición del valor razonable para calcular el valor razonable de la contraprestación no monetaria. Si el valor razonable no puede calcularse razonablemente, la contraprestación no monetaria se mide indirectamente por referencia al precio de venta independiente. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente se incluye en el precio de transacción y se mide cuando el grupo obtiene el control de los bienes o servicios.

CONTRAPRESTACIÓN POR PAGOS A REALIZAR AL CLIENTE

La entidad registrará la contraprestación a realizar a un cliente como una disminución en el precio de la transacción. La contraprestación que pagar incluye importes en efectivo que el Grupo paga, o espera pagar a un cliente. Por ejemplo: cupones descuento, programas de fidelización.

PRODUCCIÓN DE CRUDO

Los ingresos por producción de crudo se reconocen:

- basándose en el working interest del Grupo, cuando el Grupo ostenta una participación junto a otros productores; y
- según las condiciones contractuales en contratos de reparto de la producción.

OTRAS CIRCUNSTANCIAS

La CIFRA DE NEGOCIOS excluye el valor de las operaciones de intercambio de stocks estratégicos formalizadas con otros operadores.

Como consecuencia del marco jurídico aplicable a las sociedades que operan en el sector de hidrocarburos, el Impuesto Especial que grava los productos de este sector se recoge como precio de venta y como mayor coste, en las rúbricas del Estado de Resultados consolidados IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, respectivamente.

Los ingresos asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de avance en la realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Seguidamente se ofrece detalle de los diferentes ingresos y gastos de explotación correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020:

	Miles de euros	
Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	2021	2020
Ventas	22.251.928	13.537.656
Prestación de servicios	219.863	231.602
Devoluciones y rappels sobre ventas	(136.726)	(126.003)
Impuesto especial sobre hidrocarburos	2.196.582	2.116.889
Total	24.531.647	15.760.144

El importe de los ingresos generados por las operaciones de intercambio con otros operadores, no incluido en el IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS durante los ejercicios 2021 y 2020 ascendió a 1.253.761 y 703.296 miles de euros respectivamente.

		Miles de euros	
Aprovisionamientos		2021	2020
Compras		17.660.576	10.481.971
Variación existencias		461.585	(99.604)
Total		18.122.161	10.382.367

Por su parte, el gasto de personal presenta el siguiente desglose:

		Miles de euros	
Gastos de personal		2021	2020
Sueldos y salarios		473.055	474.479
Aportaciones para pensiones y primas de seguros de vida	Nota 20.1	16.171	17.563
Otros gastos de personal		125.712	178.920
Total		614.938	670.962

En el año 2021 se ha implantado un plan de incentivos para la consecución de ciertos objetivos acordes con las expectativas marcadas al Grupo. A 31 de diciembre de 2021 no se ha devengado ninguna provisión contable por este concepto.

La plantilla media de personal durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuida por categorías y sin perjuicio de su relación laboral, presenta el detalle que se indica a continuación:

		Número medio de empleados	
Plantilla media por categoría profesional		2021	2020
Consejeros Ejecutivos		1	1
Alta Dirección		9	8
Personal directivo/Jefes de departamento		750	741
Técnicos		3.193	3.261
Especialistas/Ayudantes/Administrativos		5.834	5.944
Total		9.787	9.955

La plantilla a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 distribuida por categorías y sexo, presenta el detalle que se indica a continuación:

		Número de empleados al cierre					
Plantilla a fecha de cierre por categoría profesional y sexo		2021			2020		
		Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Consejeros Ejecutivos		-	1	1	-	1	1
Alta Dirección		1	8	9	1	7	8
Personal directivo/Jefes de departamento		203	590	793	168	548	716
Técnicos		987	2.187	3.174	1.006	2.190	3.196
Especialistas/Ayudantes/Administrativos		2.458	3.385	5.843	2.339	3.420	5.759
Total		3.649	6.171	9.820	3.514	6.166	9.680

El número medio de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento a 31 de diciembre de 2021 y de 2020, distribuida por categorías, presenta el detalle que se indica a continuación:

		Número medio de empleados	
Plantilla media por categoría profesional - Discapacitados		2021	2020
Personal directivo/Jefes de departamento		3	3
Técnicos		24	21
Especialistas/Ayudantes/Administrativos		83	85
Total		110	109

El detalle a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 del epígrafe del Estado de Resultados OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN es el siguiente:

Otros gastos de explotación	Miles de euros	
	2021	2020
Servicios exteriores recibidos	1.316.699	1.212.120
Transportes y Fletes	337.302	338.678
Tributos	56.519	69.961
Gastos medioambientales	14.603	34.495
Resto de gastos de explotación	311.965	47.035
Total	2.037.088	1.702.289

Adicionalmente, en relación con la línea RESTO DE GASTOS DE EXPLOTACIÓN del cuadro anterior, hay que indicar la siguiente información relativa a servicios de auditoría y asimilados:

Honorarios de auditoría	Miles de euros			
	2021		2020	
	Auditor Principal	Otros auditores	Auditor Principal	Otros auditores
Cuentas Anuales				
En España	800	224	948	131
Fuera de España	385	140	371	64
Otros servicios de verificación	461	6	238	-
Otros servicios	721	132	57	81
Total	2.367	502	1.614	276

El desglose a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 del epígrafe de IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOVILIZADO NO FINANCIEROS Y OTRAS es el siguiente:

Imputación de subvenciones	Notas	Miles de euros	
		2021	2020
Por imputación de derechos de emisión de CO ₂		103.958	72.429
Por imputación de subvenciones de capital		3.295	3.170
Total	Nota 19	107.253	75.599

Durante los ejercicios 2021 y 2020 se han producido deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado de acuerdo con el siguiente detalle:

Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	Notas	Miles de euros	
		2021	2020
Deterioro/Reversión de derechos de emisión de CO ₂	Nota 8 y 13.3	-	(14.742)
Deterioro de otros activos no corrientes	Nota 13.3	48.471	(633.112)
Resultados por enajenación de inmovilizado		123.947	(38.766)
Total		172.418	(686.620)

En 2021 el DETERIORO DE OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES corresponde, principalmente, a la reversión de deterioro de determinados activos varios, generalmente en Exploración y Producción y en Petroquímica, según se detalla en la **Nota 13.3**. En el 2020 se recogió un deterioro en esos mismos activos.

El epígrafe RESULTADOS POR ENAJENACIÓN DE INMOVILIZADO recoge aquellas bajas de inmovilizado que aportaron resultado al grupo, donde destacan, en 2021 la venta de derechos de CO₂ (véase **Nota 8**) y la venta de del platino contenido en los catalizadores y otros metales preciosos (véase **Nota 10**). En 2020 se incluye la venta de derechos de CO₂ y la venta de puntos de suministro de gas canalizado a la sociedad REDEXIS.

24. Arrendamientos

POLÍTICAS CONTABLES

Con efectos 1 de enero de 2019, la NIIF 16 introdujo un nuevo procedimiento para la contabilización de los contratos de arrendamiento operativo, asimilándolo al existente para los contratos de arrendamiento financiero. El Grupo realizó la primera aplicación en la citada fecha y registró la deuda por arrendamiento al valor actual de los pagos por arrendamientos pendiente a 1 de enero de 2019, descontados utilizando el tipo incremental de endeudamiento a la fecha. Véase en la **Nota 11**, el impacto financiero de la primera aplicación de la norma.

En aplicación de la Norma, el Grupo valora si un nuevo contrato es o contiene un arrendamiento al comienzo del contrato. El Grupo reconoce un derecho de uso y la correspondiente deuda por arrendamiento por todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es arrendatario, salvo contratos excluidos que se relacionan más abajo.

Los pagos por arrendamientos incluidos en el cálculo de la deuda por arrendamiento comprenden:

- Pagos fijos de arrendamiento, menos cualquier incentivo por arrendamiento a percibir;
- Pagos variables de arrendamiento que dependen de un índice o tasa, calculados inicialmente utilizando el índice o tasa a la fecha de comienzo;
- La cantidad esperada por las garantías del valor residual a pagar por el arrendatario;
- El precio de ejercicio de las opciones de compra, si el arrendatario tiene certeza razonable de ejercitar las opciones; y
- Los pagos de penalizaciones por terminación del arrendamiento, si las condiciones del contrato reflejan el ejercicio de una opción de terminación de este.

La deuda por arrendamiento es posteriormente revisada mediante el incremento del saldo para reflejar el coste financiero sobre la deuda (utilizando el método de interés efectivo), y la reducción del saldo para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.

El Grupo separa el importe total de los pagos por el principal del arrendamiento y los pagos de intereses, y presenta ambos dentro de las actividades de financiación en el Estado de Flujos de Efectivo consolidado.

Contratos de arrendamiento operativo excluidos de este tratamiento

Por materialidad o efectos prácticos, los siguientes tipos de contrato están excluidos del tratamiento expuesto en esta nota:

- los arrendamientos a corto plazo (definidos como los arrendamientos por una duración igual o inferior a 12 meses), y
- los arrendamientos de activos de valor reducido.

Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de arrendamientos como un gasto operativo de forma lineal a lo largo de la vida del contrato, a no ser que una forma alternativa de reparto sea más representativa del patrón temporal en el cual los beneficios económicos de los activos arrendados se consumen. Por consiguiente, no se registra una deuda por los pagos futuros.

El Grupo ha adquirido el uso de determinados activos mediante contratos de arrendamiento financiero y operativo.

Los vencimientos futuros de las deudas por arrendamientos a valor nominal a 31 de diciembre de 2021 y de 2020 son los siguientes:

Miles de euros

Ejercicio 2021	Operativos		Financieros NIIF 16	Total
	Excluidos NIIF 16	Aplicada NIIF 16		
2022	24.912	154.078	910	179.900
2023	1.590	130.933	910	133.433
2024	1.191	103.135	741	105.067
2025	868	87.599	357	88.824
2026	735	70.233	129	71.097
2027 y siguientes	81	237.700	1	237.782
Total pagos futuros	29.377	783.678	3.048	816.103
Menos Intereses	-	(99.528)	-	(99.528)
Valor presente de los pagos mínimos	29.377	684.150	3.048	716.575
Menos importe de los pagos corrientes previstos	-	-	-	-
Obligaciones no corrientes de los arrendamientos	29.377	684.150	3.048	716.575

Ejercicio 2020	Operativos		Financieros NIIF 16	Total
	Excluidos NIIF 16	Aplicada NIIF 16		
2021	19.393	120.089	678	140.160
2022	1.509	100.812	597	102.918
2023	760	94.030	597	95.387
2024	394	84.843	428	85.665
2025	211	70.560	44	70.815
2026 y siguientes	237	246.754	26	247.017
Total pagos futuros	22.504	717.088	2.370	741.962
Menos Intereses	-	(93.633)	-	(93.633)
Valor presente de los pagos mínimos	22.504	623.455	2.370	648.329
Menos importe de los pagos corrientes previstos	-	-	-	-
Obligaciones no corrientes de los arrendamientos	22.504	623.455	2.370	648.329

A) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Los arrendamientos operativos más significativos son los relativos al alquiler de edificios, instalaciones técnicas, buques para el aprovisionamiento de crudos y productos, así como de estaciones de servicio arrendadas a terceros.

Durante el ejercicio 2021 los pagos por arrendamientos de carácter operativo han sido de 134.080 miles de euros (136.135 miles de euros en 2020). Las cuotas contingentes reconocidas en la cuenta de resultados no han sido relevantes, al igual que en 2020.

B) ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Los principales elementos del INMOVILIZADO MATERIAL adquiridos en régimen de arrendamiento financiero son equipos para procesos de información y otras instalaciones técnicas (véase **Nota 10**).

25. Ingresos y Gastos Financieros

POLÍTICAS CONTABLES

Los ingresos y gastos financieros incluyen los siguientes:

- Ingresos y gastos por intereses, incluyendo la parte de intereses en los pagos de arrendamientos.
 - Ingresos por dividendos.
 - Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio sobre activos y pasivos financieros.
 - Las coberturas no efectivas reconocidas en resultados.
- La reclasificación de los resultados netos previamente reconocidos en Otro Resultado Global, sobre coberturas de efectivo de riesgos de tipo de interés y de moneda extranjera para los préstamos y créditos.

Los ingresos y gastos por intereses se devengan siguiendo un criterio temporal, en función del principal pendiente de pago y el tipo de interés efectivo aplicable. Los dividendos se reconocen en resultados en la fecha en la cual se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Los importes de los ingresos y de los gastos financieros correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020, son:

	Miles de euros	
	2021	2020
Ingresos financieros		
Intereses de créditos	14.325	10.159
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	2.366	607
Diferencias de cambio netas	-	14.168
Otros ingresos Financieros	186.949	127.219
Total	203.640	152.153
Gastos financieros		
Intereses por deudas	125.312	123.907
Gastos / (Ingresos) financieros por actualización	15.995	9.867
Diferencias de Cambio netas	81.472	-
Otros gastos financieros	121.485	151.282
Total	344.264	285.056

La separación del COSTE FINANCIERO DE LA DEUDA NETA de los restantes ingresos y gastos financieros, correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, es como sigue:

	Miles de euros	
	2021	2020
Coste financiero de la deuda neta		
Intereses de créditos	14.325	10.159
Intereses por deudas	(125.312)	(123.907)
Total	(110.987)	(113.748)
Otros ingresos y gastos financieros de las operaciones		
	2021	2020
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio	2.366	607
Resultados de instrumentos financieros a valor razonable (derivados financieros)	62.700	(10.396)
Diferencias de cambio	(81.472)	14.168
Ingresos y gastos por comisiones	(8.373)	(4.761)
Gastos financieros por actualización	(15.995)	(9.867)
Otros ingresos y gastos financieros	11.137	(8.906)
Total	(29.637)	(19.155)

Durante los ejercicios 2021 y 2020 se han producido deterioros y resultados por enajenación de instrumentos financieros de acuerdo con el siguiente detalle:

		Miles de euros	
Deterioros y resultados enajenación instrumentos financieros			
	Notas	2021	2020
Dotación / (Reversión) deterioro de instrumentos financieros		(27)	(175)
Resultado por enajenación de instrumentos financieros	Nota 13.3	(6.772)	18
Total		(6.799)	(157)

En 2021 el epígrafe RESULTADO POR ENAJENACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS recoge principalmente los resultados derivados de las liquidaciones de "Cepsa Oleo e Gas do Brasil, LTDA." y "Coastal Energy Malasya SDN BHD".

26. Situación fiscal

POLÍTICAS CONTABLES

Los Impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, se reconocen dentro del epígrafe de IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS del Estado de Resultados consolidado, excepto en aquellos casos en que surgen de hechos económicos que se han registrado directamente en el OTRO RESULTADO GLOBAL o en el PATRIMONIO NETO.

El gasto por impuesto sobre beneficios corriente resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre el beneficio contable sujeto a impuestos del ejercicio, después de utilizar las deducciones que fiscalmente son admisibles. El gasto por impuesto corriente se calcula en base a la interpretación del Grupo de las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera la Sociedad y sus dependientes y en los que generan ganancias fiscales positivas, considerando la posición contable fiscal (tax position) del Grupo e incluyendo los tratamientos fiscales inciertos (siguiendo CINIIF 23).

Los impuestos diferidos son determinados según el método del pasivo basado en el Balance de Situación, según el cual se calculan las diferencias temporarias como la diferencia entre la base fiscal de los activos y pasivos y su valor en libros. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan:

- si surgen del reconocimiento inicial del fondo de comercio; o
- si surgen de un reconocimiento inicial de un activo o 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 ganancia o pérdida fiscal.

Los activos por impuestos diferidos sobre bases imponibles pendientes de compensar, créditos fiscales pendientes de aplicar y diferencias temporales deducibles son reconocidos cuando se considera que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo, es probable que dichos activos sean recuperados.

Estos activos y pasivos por impuestos diferidos son valorados según la normativa fiscal y los tipos impositivos que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos y créditos fiscales reconocidos son revisados en cada fecha de cierre del Balance de Situación consolidado, y se procede a reducir su importe en aquellos para los que ya no sea probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras que permitan la su recuperación.

Seguindo los mismos principios, los activos por impuestos diferidos y créditos fiscales no reconocidos son revisados con igual periodicidad, y se procede a registrar aquellos para los que, con la nueva información, sí sea probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos, excepto para aquellos pasivos por impuesto diferido para los que el Grupo no pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible dentro del período legal de aplicación. Generalmente el Grupo no es capaz de controlar la reversión de las diferencias temporarias para asociadas. Sólo cuando existe un acuerdo que otorga al Grupo capacidad para controlar la reversión de la diferencia temporaria, ésta se reconoce.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o sobre diferentes entidades o sujetos fiscales que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

El tratamiento por las sanciones del Impuesto de Sociedades indica que si hay una incertidumbre significativa con respecto a la cuota las sanciones e intereses pueden se pueden distinguir claramente de la valoración del impuesto. En ese caso, las sanciones se presentarían como un gasto operativo. Si, por el contrario, se considera que existe una incertidumbre significativa relacionada con el importe de impuesto a pagar, se considera aceptable una política contable de presentación de las sanciones como gasto por impuesto. En CEPSA dado el alto grado de incertidumbre se ha optado por reflejarlo como un gasto por impuesto.

CEPSA y determinadas sociedades del Grupo en España tributan por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal en el Grupo 4/89, siendo CEPSA la entidad dominante. En el Cuadro I al final de este documento se detallan las principales sociedades que en 2021 componen el Grupo Fiscal.

Desde 2010, en España, el Grupo CEPSA se haya adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias aprobado por el pleno del Foro de Grandes Empresas constituido a instancia de la Agencia Estatal de Administración Tributaria.

26.1. Gasto por impuesto reconocido en resultados y en patrimonio

La composición del GASTO POR IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES para los ejercicios de 2021 y 2020 es la siguiente:

Miles de euros

Gasto por impuesto contable		
En las cuentas de resultados consolidadas		
	2021	2020
Gasto por impuesto corriente		
Gasto por impuesto del período	518.363	87.480
Ajustes al impuesto del período o de ejercicios anteriores	(2.592)	41.185
Gasto por impuesto diferido		
Relacionado con el nacimiento o reversión de diferencias temporarias	131.974	(217.134)
Total Gasto / (Ingreso) por Impuesto en las cuentas de resultados	647.745	(88.469)
En el estado de cambios en el patrimonio neto		
	2021	2020
Gasto por impuesto diferido		
Relacionado con el nacimiento o reversión de diferencias temporarias	31.570	(37.092)
Total Gasto / (Ingreso) por Impuesto en el estado de cambios en el patrimonio neto	31.570	(37.092)

El gasto/(ingreso) por Impuesto en las cuentas de resultados excluye la participación del Grupo en el gasto por impuesto de las sociedades consolidadas por el método de la participación que asciende 34.289 miles de euros en 2021 (2020: 31.488 miles de euros).

26.2. Reconciliación de la tasa impositiva efectiva

El Gasto por Impuesto sobre Sociedades se obtiene partiendo del RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS, según se indica a continuación:

Miles de euros

Reconciliación del resultado contable y el gasto por impuesto		
	2021	2020
Resultado contable (antes de impuestos)	1.370.388	(1.003.276)
Al tipo impositivo del 25%	342.597	(250.819)
Diferencia por distintas tasas	246.120	107.524
Diferencias permanentes	84.389	122.115
Deducciones generadas y bonificaciones	(22.769)	(108.474)
Ajustes al impuesto del período o de ejercicios anteriores	(2.592)	41.185
Total Gasto / (Ingreso) por impuesto sobre beneficios	647.745	(88.469)

Dentro de la línea DIFERENCIA POR DISTINTAS TASAS se incluye fundamentalmente el efecto de la diferencia de tipos impositivos a la que CEPSA está sujeta por los distintos gravámenes sobre el beneficio en actividades de producción de hidrocarburos aplicados en Argelia, en Tailandia (hasta el ejercicio 2020), y en Abu Dabi. El resto de los establecimientos dependientes extranjeros no tienen una influencia relevante en este diferencial de tipos.

Respecto a Argelia, aplican los siguientes impuestos:

- el IMPUESTO SOBRE LA REMUNERACIÓN POR LA ACTIVIDAD DE PRODUCCIÓN, es de la misma naturaleza que el Impuesto sobre Sociedades español puesto que grava la remuneración bruta anual en barriles de crudo "Saharan Blend", retenidos y liquidados a través de la Compañía estatal argelina Sonatrach, en nombre y por cuenta de CEPSA,
- adicionalmente, y de acuerdo a la Legislación Argelina, es aplicable la TASA SOBRE BENEFICIOS EXCEPCIONALES (en vigor desde agosto de 2006), cuyo tipo impositivo está ligado a la evolución del precio del crudo,
- el Impuesto sobre Rentas Petroleras (TRP),
- el Impuesto complementario sobre el Resultado (ICR) cuya tasa impositiva está en función de los beneficios obtenidos, y
- el Royalty sobre la producción (redevance).

La cuota devengada conjuntamente por todos los impuestos correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 asciende a 143.158 y 73.044 miles de euros, respectivamente

Hasta la parada de la producción en 2020, la actividad del Grupo Coastal se realizaba principalmente en Tailandia, donde estaba sometida a los siguientes tipos de impuestos:

- el GASTO POR IMPUESTO PARA EL SECTOR DE HIDROCARBUROS del país (*Petroleum Income Tax*, PIT),
- el IMPUESTO ESPECIAL SOBRE LA PRODUCCIÓN (*Special Remuneration Benefit*, SRB) que se calcula separadamente para cada concesión que la compañía posee. Este impuesto se determina en función de los volúmenes de producción y los precios del crudo, y está sujeto a ciertos ajustes, tales como cambios en el índice de precios al consumo, índice de

los precios mayorista y la profundidad realizada en la prospección. El impuesto se calcula sobre los resultados de producción de cada año e incluye deducciones por los gastos incurridos en las concesiones, y

- el Royalty sobre la producción.

La cuota devengada conjuntamente por estos impuestos correspondientes al ejercicio 2020 ascendió a 8.965 miles de euros.

En Abu Dabi, la actividad de exploración, desarrollo y explotación de hidrocarburos está sujeta al IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Income Tax), y a un IMPUESTO ESPECIAL SOBRE BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Super Profit Tax).

La cuota devengada conjuntamente por todos los impuestos correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 asciende a 425.007 y 22.440 miles de euros, respectivamente.

En otras jurisdicciones tributarias, las diferencias en los tipos impositivos no arrojan diferencias significativas en su conjunto.

La línea DIFERENCIAS PERMANENTES se refiere, fundamentalmente, a gastos no deducibles o ingresos no computables desde un punto de vista fiscal. Los registrados en 2021 y 2020 corresponden principalmente a determinados deterioros de inmovilizado, dividendos, rentas obtenidas a través de Establecimientos Permanentes situados en el extranjero, Impuesto sobre Sociedades satisfecho en el extranjero que no ha sido objeto de deducción en la cuota íntegra conforme al artículo 31.2 de la Ley 27/2014, otras dotaciones a provisiones, sanciones y ajustes por aplicación de la consolidación.

Para el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades se han considerado, en cada ejercicio, las deducciones aplicables por doble imposición internacional de rentas obtenidas en el extranjero a través de Establecimientos Permanentes y de dividendos, realización de determinadas actividades y otros incentivos fiscales, conforme a la normativa aplicable en cada uno de los ejercicios.

Debido al cambio radical de escenario en 2020 (COVID-19 y crisis en los mercados de hidrocarburos), CEPSA cambió el mecanismo para evitar la doble imposición internacional sobre rentas procedentes de sus establecimientos en el extranjero correspondiente al ejercicio 2019, aplicando el mecanismo de exención a la base imponible (y no el de imputación como deducción considerado en su previsión del Impuesto sobre Sociedades en España de 2019) , lo que implicó por un lado un incremento del gasto fiscal de 2020 en 35 millones de euros, y, por otro, una mayor cuota a devolver derivada de la liquidación de Impuesto sobre Sociedades del grupo fiscal en aproximadamente 31 millones de euros. En el ejercicio 2020 CEPSA aplicó el método de imputación como mecanismo para evitar la doble imposición y en el ejercicio 2021 ha aplicado método de exención.

Los importes que se recogen en la línea AJUSTES AL IMPUESTO DEL PERÍODO O DE EJERCICIOS ANTERIORES, que ascienden en 2021 y 2020 a 2.592 miles de euros de ingresos y 41.185 miles de euros de gastos, respectivamente, incluye la diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2020 y 2019 y el que corresponde de acuerdo con la liquidación definitiva de dichos ejercicios. En el ejercicio de 2020 se recogió el importe del gasto anteriormente comentado por importe de 35 millones de euros y otras regularizaciones del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores.

26.3. Movimientos en saldos por impuestos diferidos

A continuación, se muestran los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio 2021, desglosados en función de su origen:

Naturalezas que dan lugar a los Impuestos diferidos Activos/Pasivos en el Grupo Cepsa

Miles de euros

Ejercicio 2021	Saldo 01.01.2021	Aumentos	Actualiza- ción financiera	Disminu- ciones	Moviem- tos contra reservas	Diferencias de cambio	Traspaso (Nota 5.2)	Otros Movi- mientos	Saldo 31.12.2021
Activos por impuestos diferidos									
Amortizaciones	24.212	11.264	-	(7.938)	-	(1)	(168)	1	27.370
Deterioros	341.045	43	-	(58.554)	22.223	5	-	-	304.762
Bases Imponible negativas	158.568	36.022	-	(17.358)	-	861	349	(2.230)	176.212
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	115.180	12.504	-	(8.800)	-	7.593	(359)	(3.416)	122.702
Establecimiento Permanente	23.736	153	-	-	-	1.980	-	(2.717)	23.152
Coberturas	168.662	-	-	(84)	27.696	(1)	(1.785)	-	194.488
Existencias	6.334	5	-	(4.651)	-	-	-	-	1.688
Provisiones	26.430	18.168	-	(10.464)	15	108	(23)	(1)	34.233
Por tratamientos fiscales inciertos	6.856	17.072	11.076	-	-	-	-	-	35.004
Otros activos por impuestos diferidos	23.194	1.321	-	(4.218)	(1)	2.025	1.293	(3)	23.611
Total activos por impuestos diferidos	894.217	96.552	11.076	(112.067)	49.933	12.570	(693)	(8.366)	943.222
Pasivos por impuestos diferidos									
Amortizaciones	236.648	124.900	-	(16.120)	-	9.970	(699)	829	355.528
Deterioros	3.995	9.414	-	(238)	-	-	(3.980)	-	9.191
Arrendamiento financiero	5.895	-	-	(446)	-	-	-	-	5.449
Coberturas	47.247	-	-	(3.886)	(3.874)	-	-	-	39.487
Existencias	967	-	-	-	-	-	-	-	967
Provisiones	3.138	1.894	-	(222)	-	182	219	-	5.211
Por tratamientos fiscales inciertos	202.641	155	3.647	(1.881)	-	4.225	(1.581)	(6.198)	201.008
Otros	17.069	2.506	-	383	-	1.061	1.559	(104)	22.474
Total pasivos por impuestos diferidos	517.600	138.869	3.647	(22.410)	(3.874)	15.438	(4.482)	(5.473)	639.315
Neto por naturaleza	376.617	(42.317)	7.429	(89.657)	53.807	(2.868)	3.789	(2.893)	303.907

Bajo el epígrafe ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS del Balance de Situación consolidado se recoge fundamentalmente:

- el efecto fiscal de la cobertura de inversión neta en compañías extranjeras, por un importe de 194 millones de euros,
- el crédito fiscal generado por las pérdidas de las filiales del "Grupo Coastal" y otras filiales, registrado en la sociedad dominante, por un importe de 295 millones de euros,
- el efecto fiscal de deterioros adicionales de determinados activos no corrientes por importe de 10 millones de euros,
- bases imponibles negativas pendientes de compensar, por importe de 176 millones de euros,
- deducciones pendientes de aplicar por 123 millones de euros.

Dentro de los PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS del Balance de Situación consolidado se recogen, principalmente:

- los derivados de las diferencias temporarias entre la amortización contable y la fiscal por 356 millones de euros, principalmente en Abu Dabi, así como también la aplicada de acuerdo a lo dispuesto en la Disposición adicional undécima introducida en el Texto de la Ley del Impuesto sobre Sociedades en base al artículo 1º.12 de la Ley 4/2008, de 23 de diciembre, que regula la libertad de amortización con mantenimiento de empleo, y
- pasivos por tratamientos impositivos inciertos asciende a 201 millones de euros, principalmente debidos a actas fiscales en disconformidad e intereses de demora de éstas.

La situación al cierre del ejercicio 2020 fue como sigue:

Naturalezas que dan lugar a los Impuestos diferidos Activos/Pasivos en el Grupo Cepsa

Miles de euros

Ejercicio 2020	Saldo 01.01.2020	Aumentos	Actualización financiera	Disminu- ciones	Movimien- tos contra reservas	Diferencias de cambio	Traspaso	Otros Movi- mientos	Saldo 31.12.2020
Activos por impuestos diferidos									
Amortizaciones	41.907	246	-	(16.978)	-	(963)	-	-	24.212
Deterioros	382.527	57.603	-	(98.945)	-	(140)	-	-	341.045
Bases Imponible negativas	2.130	148.669	-	(12.584)	-	(1.163)	21.516	-	158.568
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	117.670	117.842	-	(120.330)	-	(2)	-	-	115.180
Establecimiento Permanente	33.766	-	-	(14)	-	(2.853)	(9.656)	2.493	23.736
Coberturas	179.156	-	-	-	(10.155)	(349)	10	-	168.662
Existencias	2.928	5.112	-	(10)	-	(6)	(1.690)	-	6.334
Provisiones	29.313	19.209	-	(21.151)	(37)	(1.494)	590	-	26.430
Por tratamientos fiscales inciertos	6.856	-	-	-	-	-	-	-	6.856
Otros activos por impuestos diferidos	3.105	20.974	-	(1.805)	-	(209)	1.129	-	23.194
Total activos por impuestos diferidos	799.358	369.655	-	(271.817)	(10.192)	(7.179)	11.899	2.493	894.217
Pasivos por impuestos diferidos									
Amortizaciones	294.383	93.946	-	(185.104)	-	(17.397)	42.453	8.367	236.648
Deterioros	4.082	-	-	(87)	-	-	-	-	3.995
Arrendamiento financiero	7.606	-	-	(1.711)	-	-	-	-	5.895
Coberturas	10.796	9.869	-	-	26.582	-	-	-	47.247
Existencias	967	-	-	-	-	-	-	-	967
Provisiones	6.820	-	-	(2.453)	-	(958)	(218)	(53)	3.138
Incorporaciones por combinaciones de negocios	38.532	-	-	-	-	-	(38.532)	-	-
Por tratamientos fiscales inciertos	219.891	68.416	90	(80.276)	-	(2.301)	(2.885)	(294)	202.641
Otros	40.550	(705)	-	(21.191)	-	(2.293)	219	489	17.069
Total pasivos por impuestos diferidos	623.627	171.526	90	(290.822)	26.582	(22.949)	1.037	8.509	517.600
Neto por naturaleza	175.731	198.129	(90)	19.005	(36.774)	15.770	10.862	(6.016)	376.617

26.4. Incertidumbre sobre tratamiento del impuesto sobre el beneficio y otros impuestos

Dentro del curso normal de los negocios, las operaciones del Grupo se encuentran sujetas a revisión por las autoridades fiscales de los distintos países en que tiene presencia, surgiendo, en alguna ocasión, diferencias interpretativas de la regulación existente. La posición interpretativa del Grupo se basa en la opinión de los expertos internos, así como, en su caso, de los expertos externos en cada una de las materias y jurisdicciones afectadas, para realizar así la mejor estimación de la probabilidad e importe de las cuestiones fiscales.

En este sentido, existen actas suscritas en disconformidad por diversos impuestos en España, entre ellos, el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los periodos 2005-2008 y 2009-2012, sobre las que el Grupo CEPSA tiene presentados los correspondientes recursos ante las instancias judiciales pertinentes. Los importes derivados de dichas actas, hasta la fecha de cierre del ejercicio 2021, que cumplen con los requisitos de probabilidad establecidos para ello, han sido provisionados oportunamente.

En 2021, la Audiencia Nacional ha resuelto a favor del Grupo anulando las actas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 2009 a 2012. Como consecuencia de esta Resolución, CEPSA registró un ingreso de 29 millones de euros (17 millones de euros de cuota y 11 millones de euros de intereses).

Las actuaciones inspectoras para la revisión de los ejercicios 2013 a 2016 del Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido y Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre la Renta de No Residentes del Grupo Fiscal CEPSA iniciadas en julio de 2018 concluyeron en julio de 2020, sin derivarse de éstas pasivos de consideración adicionales a los registrados en los Estados Financieros adjuntos. Así mismo permanecen abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes.

En diciembre de 2019, las autoridades colombianas cerraron la inspección fiscal del Impuesto sobre la Renta correspondiente con el ejercicio 2015, levantando actas por importe de 82 millones de euros que han sido firmadas en disconformidad a las que habría que añadir los correspondientes intereses de demora, calculados en función de un tipo del 30% desde 2016. Dichas actas surgen debido a una discrepancia interpretativa con la DIAN (*Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales*) sobre la normativa aplicable a las sucursales, que podría derivar en una doble imposición para la sucursal en Colombia, y otros temas adicionales tales como la deducibilidad fiscal del coste de producción de los royalties abonados a la Agencia Nacional de Hidrocarburos.

Adicionalmente y por el mismo concepto, en septiembre de 2021, la DIAN notificó sendas liquidaciones por importe de 26 millones de euros en concepto de Impuesto sobre la Renta y CREE correspondientes al ejercicio 2016, incluyendo las mismas actas firmadas en disconformidad relativas al ejercicio 2015, a lo que habría que añadir los correspondientes intereses de demora calculados de igual forma, desde 2017. La Compañía ha recurrido dichas liquidaciones.

En línea con el criterio seguido anteriormente por la DIAN, en noviembre de 2021 la DIAN notificó una propuesta de liquidación por importe de 4 millones de euros en concepto de Impuesto sobre la Renta por el ejercicio 2017, incluyendo conceptos similares a los firmados en disconformidad con respecto a los ejercicios 2015 y 2016.

La Compañía, apoyada en el juicio de asesores externos de reconocido prestigio contratados para el análisis de este asunto, considera que la posibilidad de obtener una resolución favorable al Grupo en instancias judiciales es muy alta, a pesar de que el procedimiento tributario tiene algunas incertidumbres derivadas de la probable extensión en el tiempo (entre 6 y 7 años) del litigio a lo largo de las distintas instancias judiciales. Por esta razón, se ha calificado el riesgo como no probable y no se han registrado provisiones por este concepto en los estados financieros de 2021 y 2020.

Existen, igualmente, varias actas adicionales de impuestos cerradas en ejercicios anteriores, de menor cuantía, incluyendo una para el impuesto sobre la renta para los años 2009 y 2011, que fueron firmadas en disconformidad. "Cepsa Colombia, S.A." ha presentado las apelaciones pertinentes ante el Consejo de Estado. El importe de las actas asciende a 5 millones de euros, más la consiguiente sanción de hasta el 365% e intereses de demora calculados en función de un tipo del 30% desde los años 2009 y 2011. Se han realizado provisiones adecuadas por estos conceptos. Así mismo, permanecen abiertos a inspección por parte de las autoridades colombianas los ejercicios 2017 y siguientes.

En Tailandia, tras el cierre de la inspección de PIT 2015-2019, permanecen abiertos a inspección 2020 y 2021 por ese impuesto, y continúan abiertos a inspección los ejercicios 2015 y siguientes para SRB.

En Argelia permanecen abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes, mientras que en Abu Dabi únicamente permanecen abiertos a inspección los ejercicios 2018 y siguientes.

Los administradores de CEPSA no esperan que se devenguen para la Sociedad dominante ni para el resto de las sociedades del Grupo Consolidado pasivos adicionales a los ya registrados como consecuencia de los recursos planteados y de la inspección de los ejercicios pendientes.

En opinión de los Administradores de la Sociedad dominante y de sus asesores fiscales, las operaciones con partes vinculadas se realizan a valores de mercado, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados y se estima que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro para la sociedad.

26.5. Activos y pasivos por impuestos diferidos no reconocidos

El Grupo no ha reconocido pasivos por impuestos diferidos derivados de diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos por importes de 173.468 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 comparado con 130.171 miles de euros a 31 de diciembre 2020.

El Grupo no ha reconocido activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales por importes de 59.687 miles de euros en 2021 y de 58.380 miles de euros en 2020, ya que, según sus proyecciones de recuperabilidad de resultados, no se considera posible.

Por último, en relación con las actas fiscales de Colombia, cabe señalar que, junto a la cuota y los intereses de demora anteriormente indicados, las autoridades fiscales podrían requerir una sanción de hasta el 194%, si bien el pasivo contingente fiscal no se ha registrado al estimarse poco probable una resolución en contra de los intereses del Grupo.

27. Beneficio por acción

POLÍTICAS CONTABLES

El beneficio básico por acción está calculado como la ratio existente entre el resultado consolidado neto atribuible a la sociedad dominante y el número medio de acciones en circulación del ejercicio.

No existen otros instrumentos de capital por los que se obligue a calcular un beneficio por acción diluido distinto del beneficio básico por acción.

El número de acciones en circulación asciende a 536.350.000 en 2021 y a 535.149.882 títulos en 2020 (véase **Nota 17.1**).

	Miles de euros	
	2021	2020
Resultado por acción		
Resultado consolidado del ejercicio de operaciones continuadas	722.643	(914.807)
Participaciones no dominantes	61.690	3.951
Resultado consolidado atribuible a la sociedad dominante	660.953	(918.758)
Numero de acciones en circulación (en miles)	536.350	535.150
Resultado por acción:		
Básico	1,24	(1,72)
Diluido	1,24	(1,72)

28. Aspectos medioambientales

POLITICAS CONTABLES

Se consideran inversiones de naturaleza medioambiental aquellas que se incorporan al patrimonio del Grupo para ser utilizadas de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura derivada de las operaciones que realicen las sociedades del Grupo.

Asimismo, se consideran gastos de naturaleza medioambiental aquellos en que se incurra para prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente, entendido como entorno natural, así como los derivados de compromisos medioambientales.

En cuanto a las provisiones para riesgos y obligaciones medioambientales, el Grupo tiene constituidas provisiones para remediar el eventual riesgo de contaminación gradual de los suelos, cuya dotación se ha realizado con cargo al epígrafe de OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN en el Estado de Resultados consolidados, cuantificadas en base a las estimaciones y estudios técnicos internos. Asimismo, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren el resto de los daños medioambientales que se pudieran originar, incluso por la responsabilidad civil que pudiera derivarse de los mismos.

Seguidamente se muestra la información correspondiente a los movimientos en las inversiones medioambientales durante los ejercicios 2021 y 2020:

Miles de euros

Inversiones medioambientales

	Saldo 01.01.2021	Altas / (dotac.)	Bajas (aplicac)	Otros movi- mientos	Saldo 31.12.2021
Activos de naturaleza medioambiental	648.400	34.129	(2.925)	(1.540)	678.064
Amortización acumulada inmovilizado medio ambiente	(442.781)	(27.884)	2.426	(379)	(468.618)
Total	205.619	6.245	(499)	(1.919)	209.446

	Saldo 01.01.2020	Altas / (dotac.)	Bajas (aplicac)	Otros movi- mientos	Saldo 31.12.2020
Activos de naturaleza medioambiental	670.570	16.420	(1.586)	(37.004)	648.400
Amortización acumulada inmovilizado medio ambiente	(406.820)	(27.978)	1.323	(9.306)	(442.781)
Total	263.750	(11.558)	(263)	(46.310)	205.619

El Grupo CEPSA, como forma de contribuir al Desarrollo Sostenible, tiene establecidos programas para la mejora continua de sus procesos de producción, reducción de efluentes, eliminación de vertidos y gestión de residuos. Para ello tiene implantado y mantiene al día un Sistema de Gestión Medioambiental, instrumento que permite materializar los compromisos de cumplimiento legal y de mejora continua anteriormente citados. Las inversiones en medio ambiente son un reflejo del compromiso adquirido a través de los objetivos ambientales.

Los activos de naturaleza medioambiental más significativos son plantas de recuperación de azufre, plantas de tratamiento de aminas y aguas ácidas y plantas de tratamientos de efluentes líquidos (físicoquímicos y biológicos) y mejoras técnicas realizadas en equipos, de las plantas de producción, para conseguir una mayor eficiencia energética y reducir las emisiones de CO₂ y NO_x.

Miles de euros

Provisiones Medioambientales

	Notas	2021	2020
Saldo inicial		23.722	22.118
Altas/ Dotaciones		3.778	3.416
Bajas/ Aplicaciones		(2.009)	(1.633)
Otros Movimientos		(124)	(179)
Saldo final	Nota 21	25.367	23.722

Se incluyen en PROVISIÓN PARA ACTUACIONES MEDIOAMBIENTALES las mejores estimaciones para cubrir las obligaciones legales o contractuales de la empresa o compromisos adquiridos por la misma para prevenir, reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación en general.

Dentro de las PROVISIONES PARA RIESGOS Y OBLIGACIONES MEDIOAMBIENTALES se incluyen las realizadas para remediar el eventual riesgo de contaminación gradual de los suelos, única contingencia no cubierta en las pólizas de seguro que tiene contratadas. Las aplicaciones del ejercicio vienen a compensar, fundamentalmente, los gastos derivados del tratamiento de tierras.

A 31 de diciembre de 2021 y de 2020 los gastos de naturaleza medioambiental del Grupo CEPSA han sido de 55.149 y 49.957 miles de euros respectivamente.

29. Política de gestión de riesgos

29.1. Principales riesgos asociados a la actividad del Grupo CEPSA

Durante los años 2021 y 2020, la COVID-19 ha afectado profundamente a la economía nacional y mundial, con cambios significativos en la demanda de productos energéticos y derivados, lo cual a su vez ha incidido en los precios de mercado y futuros del crudo y sus derivados, a los costes de la deuda, a las disponibilidades de financiación y a otros parámetros básicos.

El Grupo CEPSA reaccionó prontamente a estas incertidumbres y sus consecuencias en la operativa de los negocios, implantando planes de contingencia para la optimización de los niveles de carga y destilación de las refinerías, flexibilizando los aprovisionamientos de crudo, incluso aprovechando la volatilidad de los precios, la racionalización de costes fijos y las inversiones e incrementando sus líneas de liquidez y disponibilidad de fondos externos, entre otras importantes medidas, algunas de las cuales, atendiendo a la mejor de la situación y a la reducción de la incertidumbre, se han atenuado.

En todo caso, las actividades del Grupo CEPSA se desarrollan en entornos en los que existen una serie de factores externos cuya evolución puede afectar al modo en que se realizan las operaciones y a los resultados que de ellas se obtienen.

En concreto, el Grupo está expuesto a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

1. Riesgo de crédito
2. Riesgo de liquidez
3. Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información sobre la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, los objetivos, políticas y procesos de medición y gestión del riesgo y la gestión del capital del Grupo. A continuación, se detallan desgloses cuantitativos adicionales.

29.2. Modelo de gestión de riesgos

El Consejo de Administración a través del Comité de Auditoría, Cumplimiento, Ética y Riesgos, otros Comités específicos y los Directores Generales de las respectivas Áreas, supervisa y controla periódicamente los riesgos, adecuando, si procede, el perfil de los riesgos en función de las circunstancias.

A) RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se define habitualmente como el riesgo de pérdida financiera al que CEPSA está expuesta cuando concede crédito comercial o financiero a un tercero y este incumple sus obligaciones, normalmente como consecuencia de problemas de liquidez o de solvencia. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito en sus actividades comerciales y en sus actividades de financiación, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, las transacciones en moneda extranjera y la contratación de instrumentos financieros.

Deudas comerciales: El Grupo no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito sobre las deudas comerciales ya que está muy distribuida entre un gran número de clientes y otras contrapartes. Una parte significativa de estos saldos proceden de los intercambios logísticos de productos petrolíferos y las operaciones de trading, los cuales están sólidamente garantizados y suponen importes muy relevantes.

Para la gestión de este riesgo, el Grupo CEPSA cuenta con sistemas informáticos para el tratamiento integral y automatizado de datos tanto externos como internos. Con esta información y mediante la aplicación de modelos de scoring y la evaluación por analistas de riesgos, se clasifican las contrapartes en base a su riesgo crediticio, estableciéndose un límite de crédito para cada una de ellas. En determinadas ocasiones, ya sea por acumulación o por no aceptación del riesgo, el Grupo transfiere a terceros el riesgo de impago de determinadas contrapartes a través de la contratación de garantías bancarias o pólizas de seguro de crédito.

El Grupo cuenta así mismo con una serie de normas y procedimientos internos que se actualizan periódicamente, los cuales regulan la gestión del riesgo de crédito a nivel global y para cada uno de los negocios. Esta normativa trata, entre otros aspectos, la determinación de límites de crédito, el seguimiento y control de dichos límites, el establecimiento de los instrumentos de cobro más adecuados, las garantías a solicitar en caso de que el riesgo sea excesivo o no asumible, las actuaciones a seguir en caso de impago para el cobro de los importes debidos, etc.

Atendiendo a los parámetros relacionados con la solvencia de los clientes y sus hábitos de pagos incluidos en el sistema de análisis de calidad crediticia, se puede realizar la siguiente clasificación de la cartera de clientes:

- Calidad alta: Clientes preferentes, clientes con excelente categoría de crédito y capacidad financiera, clientes con dinero en efectivo por anticipado o con términos de pago asegurados.
- Calidad media: Clientes de tamaño mediano con buena reputación y económicamente solventes, pero con un historial de pagos lento.
- Calidad baja: Nuevos clientes sin historial de crédito y clientes con pagos lentos repetitivos y con una débil situación financiera.

El desglose de este análisis para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Calidad crediticia

Miles de euros

Ejercicio 2021	Notas	Calidad alta	Calidad media	Calidad baja	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 15	2.165.176	59.911	68.758	2.293.845
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas	Nota 15	42.458	-	-	42.458
Administraciones Públicas	Nota 15	70.737	-	-	70.737
Otros activos financieros	Nota 12	342.675	5.029	4.290	351.994
Tesorería y otros depósitos a corto plazo	Nota 16	655.358	-	1.695	657.053
Total		3.276.404	64.940	74.743	3.416.087

Ejercicio 2020	Notas	Calidad alta	Calidad media	Calidad baja	Total
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 15	1.133.805	107.955	28.624	1.270.384
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas	Nota 15	19.028	-	-	19.028
Administraciones Públicas	Nota 15	91.717	-	-	91.717
Otros activos financieros	Nota 12	234.658	4.723	-	239.381
Tesorería y otros depósitos a corto plazo	Nota 16	1.357.127	1.256	24	1.358.407
Total		2.836.335	113.934	28.648	2.978.917

Asimismo, los saldos de cuentas por cobrar se supervisan en función a su vencimiento lo cual ayuda a mitigar la exposición a las deudas comerciales incobrables. El vencimiento de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar no deterioradas es el siguiente:

Saldos a cobrar no vencidos y vencidos y no deteriorados

Miles de euros

	2021	2020
Deuda no vencida	2.294.634	1.246.536
Deuda vencida 0-30 días	64.493	122.507
Deuda vencida 31-90 días	5.757	3.875
Deuda vencida 91-180 días	1.707	2.682
Deuda vencida mayor a 180 días	7.775	11.965
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.374.366	1.387.565

Adicionalmente existen pólizas de seguro de crédito que cubren el riesgo de impago de parte de la deuda vencida no provisionada. También se disponen de garantías que cubren otra parte de la deuda vencida.

Con el objeto de mitigar el riesgo de crédito surgido de posiciones de tesorería y derivados financieros, CEPSA trabaja únicamente con entidades financieras de elevada solvencia y reconocido prestigio a nivel nacional e internacional. En dicho sentido, se analiza el riesgo de contrapartida y la contratación de inversiones e instrumentos financieros.

B) RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de CEPSA de afrontar todos sus pagos, actuales y previsibles, refinanciar sus operaciones crediticias y obtener financiación nueva a precios de mercado razonables para así satisfacer las necesidades financieras requeridas en el adecuado desarrollo de sus negocios.

El Grupo lleva a cabo un seguimiento continuo de su situación financiera, elaborando previsiones de tesorería a corto plazo, así como realizando una planificación financiera a largo plazo contenida tanto en el presupuesto como en el plan estratégico.

En este sentido, CEPSA cuenta con una política financiera conservadora en base a la cual mantiene importes disponibles en efectivo y otros instrumentos líquidos, así como líneas de crédito comprometidas no dispuestas, suficientes para cubrir vencimientos de deuda por un plazo de más de 4 años sin la necesidad de acudir a los mercados para la obtención de nueva financiación o la refinanciación de líneas existentes.

El Grupo evalúa recurrentemente la concentración del riesgo en relación con la refinanciación de su deuda y ha concluido que es baja.

La política de gestión de liquidez de CEPSA implica proyectar los flujos de efectivo en las principales monedas y la consideración del nivel de activos líquidos necesarios para satisfacerlos.

En las tablas adjuntas se analizan los vencimientos de los pasivos financieros existentes a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Vencimiento de los pasivos financieros								Miles de euros
Ejercicio 2021	0-3 meses	3-12 meses	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Acreedores								
Acreedores comerciales	2.775.448	298.493	-	-	-	-	-	3.073.941
Con sociedades vinculadas	88.095	-	-	-	-	-	-	88.095
Total deudas	2.863.543	298.493	-	-	-	-	-	3.162.036
Préstamos								
En moneda dólar estadounidense	3.158	31.233	37.953	41.697	41.307	320.554	174.278	650.180
En moneda euro	16.726	41.861	396.322	49.974	717.632	824.385	638.775	2.685.675
En otras monedas	2.498	98.487	69.559	88.529	585	-	-	259.658
Total préstamos	22.382	171.581	503.834	180.200	759.524	1.144.939	813.053	3.595.513
Deudas por arrendamientos financiero								
En moneda dólar estadounidense	5.522	16.565	21.725	21.545	17.176	14.773	22.803	120.109
En moneda euro	31.120	93.360	101.916	74.391	62.866	47.698	195.987	607.338
En otras monedas	2.105	6.316	8.202	7.940	7.913	7.891	18.911	59.278
Total deudas por arrendamientos financiero	38.747	116.241	131.843	103.876	87.955	70.362	237.701	786.725
Pasivos por derivados financieros	240.666	592.215	361.486	67.380	32.213	26.508	51.417	1.371.885
Otros pasivos								
Anticipos y depósitos recibidos	1.380	3.782	2.779	272	272	272	723	9.480
Otros acreedores	-	-	54.957	319	318	412	1.611	57.617
Otros pasivos	121.767	160.408	5.099	3.355	-	-	220	290.849
Total otros pasivos	123.147	164.190	62.835	3.946	590	684	2.554	357.946
Total riesgo de liquidez	3.288.485	1.342.720	1.059.998	355.402	880.282	1.242.493	1.104.725	9.274.105

Vencimiento de los pasivos financieros								Miles de euros
Ejercicio 2020	0-3 meses	3-12 meses	2 años	3 años	4 años	5 años	>5 años	Total
Acreedores								
Acreedores comerciales	1.797.959	194.057	-	-	-	-	-	1.992.016
Con sociedades vinculadas	14.195	20	-	-	-	-	-	14.215
Total deudas	1.812.154	194.077	-	-	-	-	-	2.006.231
Préstamos								
En moneda dólar estadounidense	11.618	28.580	47.072	59.144	763.562	168.444	118.554	1.196.974
En moneda euro	22.960	47.922	61.466	529.950	402.866	633.199	1.278.452	2.976.815
En otras monedas	2.884	93.725	38.274	60.072	79.453	579	-	274.987
Total préstamos	37.462	170.227	146.812	649.166	1.245.881	802.222	1.397.006	4.448.776
Deudas por arrendamientos financiero								
En moneda dólar estadounidense	5.211	15.632	20.563	20.401	20.232	16.058	39.637	137.734
En moneda euro	22.829	68.488	73.279	66.764	57.670	47.463	183.134	519.627
En otras monedas	2.152	6.455	7.567	7.462	7.369	7.083	24.008	62.096
Total Deudas por arrendamientos financiero	30.192	90.575	101.409	94.627	85.271	70.604	246.779	719.457
Pasivos por derivados financieros	38.393	37.689	176.538	43.964	61.201	13.701	40.243	411.729
Otros pasivos								
Anticipos y depósitos recibidos	1.420	3.210	2.054	272	272	272	717	8.217
Otros acreedores	-	-	16.353	38.692	325	242	1.878	57.490
Otros pasivos	188.968	41.898	7.873	3.256	-	-	297	242.292
Total otros pasivos	190.388	45.108	26.280	42.220	597	514	2.892	307.999
Total riesgo de liquidez	2.108.589	537.676	451.039	829.977	1.392.950	887.041	1.686.920	7.894.192

C) RIESGO DE MERCADO

Es el riesgo de que el valor razonable de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El Grupo está expuesto a varios tipos de riesgos de mercado (riesgo de precio de materias primas, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés) que pueden afectar a los resultados. Los principales riesgos de mercado inherentes al sector petrolero resultan de las fluctuaciones del precio del crudo y sus derivados, del margen de refino y del tipo de cambio.

El Grupo supervisa su exposición al riesgo de mercado mediante un análisis continuo de sensibilidad. Para cada uno de los factores de riesgo de mercado que se detallan a continuación, hay una tabla que muestra la sensibilidad de estos factores en el beneficio y el patrimonio neto a los que están expuestos los instrumentos financieros.

Las estimaciones realizadas representan el impacto de cambios favorables y desfavorables. El impacto en el resultado y/o en el patrimonio neto se estima en función de los instrumentos financieros que el Grupo mantiene al final de cada ejercicio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen activos financieros a valor razonable con cambios en el estado de resultados consolidado (VR-CPG), activos financieros disponibles para la venta, instrumentos financieros derivados, depósitos a corto plazo, préstamos y otros instrumentos financieros.

I. Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable de instrumentos financieros fluctúe por las variaciones en los tipos de cambio en las monedas con las que la Sociedad opera. La exposición de la Compañía al riesgo de cambio se relaciona principalmente con las actividades de importación y exportación (cuando los ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía) y de la conversión de las sociedades extranjeras, tanto en el resultado consolidado como en su valor neto patrimonial.

La moneda extranjera cuya exposición es más significativa en el Grupo es el dólar estadounidense y en menor medida el yuan chino y el real brasileño. El Grupo sigue políticas de cobertura de riesgo de tipo de cambio con el objetivo de minimizar su impacto tanto en resultados como en patrimonio.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, la deuda con entidades de crédito en dólares, incluyendo euro (deuda con entidades de crédito y emisión de bonos) permutada a dólares a través de *cross currency swaps*, ascendía a un contravalor de 2.543 y 2.577 millones de euros (véase **Nota 18**), lo que supone un 74% y 62% respectivamente, sobre el total de la deuda consolidada bruta. El 94% de la deuda en dólares está asignada a operaciones de cobertura contable, principalmente a coberturas de inversión neta (2.368 millones USD), a coberturas de valor razonable (333 millones USD) y en menor medida a cobertura de flujos de efectivo (3 millones USD) (véase **Nota 30**).

Con respecto a la sensibilidad sobre los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo a una apreciación o depreciación del dólar, la siguiente tabla muestra el impacto en el resultado después de impuestos y en el patrimonio neto:

Miles de euros

Efecto de las fluctuaciones del euro frente al dólar	2021		2020	
	Efecto en el resultado después de impuestos	Efecto en Patrimonio Neto	Efecto en el resultado después de impuestos	Efecto en Patrimonio Neto
+ 0,05 USD/EUR	(237)	66.715	(1.344)	63.064
- 0,05 USD/EUR	259	(72.877)	1.458	(68.421)

II. Riesgo de precio de commodities

Los negocios que desarrolla el Grupo CEPSA se encuentran expuestos a la evolución de determinados precios de materias primas que cotizan en mercados nacionales e internacionales, entre otros: los precios del petróleo y el gas natural, los precios de los productos refinados petrolíferos y petroquímicos, el precio del *pool* eléctrico, y el precio de los derechos de emisión. El elevado grado de integración vertical del Grupo, acrecentado en los últimos ejercicios, permite minimizar los efectos coyunturales de los ciclos económicos y su impacto en el resultado consolidado del Grupo.

Las variaciones en el precio del crudo tienen, asimismo, un efecto sobre las operaciones de refino y comercialización, de signo contrario al impacto sobre el área de Exploración y Producción, cuya magnitud depende, entre otros muchos factores, de la rapidez con la que los cambios de precios de la materia prima son trasladados a los mercados internacionales y locales de productos terminados.

La exposición a todos estos precios se monitoriza de forma constante, y en determinadas ocasiones, el Grupo contrata derivados financieros con el objetivo de reducir su exposición a la variabilidad de los precios. Estos derivados constituyen por tanto una cobertura económica de los resultados del Grupo, si bien no siempre se contabilizan como de cobertura a efectos contables (véase **Nota 30**).

Considerando solo estos instrumentos financieros mantenidos por el Grupo, la siguiente tabla muestra la sensibilidad en el resultado después de impuestos y en el patrimonio neto al efecto de un aumento o disminución del 10% en los precios del crudo:

Miles de euros

Efecto de las fluctuaciones en el precio del crudo	2021		2020	
	Efecto en el resultado después de impuestos	Efecto en Patrimonio Neto	Efecto en el resultado después de impuestos	Efecto en Patrimonio Neto
+ 10 %	(404)	616	(3.461)	-
- 10 %	404	(616)	3.988	-

III. Riesgo de tipo de interés.

La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de interés está relacionada principalmente con los préstamos de la Compañía a tipos variables, fundamentalmente referenciados al LIBOR. La política de la Compañía es administrar su cartera de deuda con el objetivo de combinar los menores tipos de interés posible en cada divisa pertinente, pero al mismo tiempo asegurando a tipo fijo una parte muy importante del endeudamiento.

A efectos de gestionar y mitigar este riesgo, el Grupo CEPSA, cuando así lo estima conveniente, obtiene financiación a tipo fijo o contrata coberturas de tipo de interés mediante derivados financieros (véase **Nota 30**).

El análisis de sensibilidad excluye todos los instrumentos financieros de tipo fijo contabilizados al coste amortizado, así como aquellos préstamos a tipo variable que mediante operaciones con derivados resulta como efecto conjunto similar al establecimiento de un tipo fijo. Tanto los derivados de divisas como los de precio de *commodities* no se han incluido en el siguiente análisis de sensibilidad, ya que no se consideran expuestos al riesgo de tipo de interés.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad en el resultado después de impuestos y en patrimonio neto a cambios razonablemente posibles en los tipos de interés, suponiendo que todas las demás variables permanezcan sin cambios.

Miles de euros

Efecto de las fluctuaciones en el tipo de interés	2021		2020	
	Efecto en el resultado después de impuestos	Efecto en Patrimonio Neto	Efecto en el resultado después de impuestos	Efecto en Patrimonio Neto
+ 0,5%	(8.062)	12.533	(2.379)	19.809
- 0,5 %	8.062	(12.698)	2.379	(19.424)

D) GESTIÓN DEL CAPITAL

El Grupo CEPSA persigue como objetivo prioritario para la gestión de su capital el mantenimiento de una estructura patrimonial saneada.

Este objetivo se lleva a cabo mediante un seguimiento constante del nivel de endeudamiento necesario para hacer frente a posibles acontecimientos macroeconómicos y/o sectoriales negativos y, sobre todo, para garantizar el acceso a una financiación adecuada que permita al Grupo cumplir su plan de inversiones.

La evolución del nivel de endeudamiento se mide a través de dos ratios principales: i) endeudamiento neto sobre el total de fuentes de financiación (fondos propios más endeudamiento neto) y ii) endeudamiento neto dividido por el (EBITDA) consolidado, como indicador de la generación de caja del Grupo, de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros

Cálculo ratio de endeudamiento	Notas	2021		2020	
		2021	ajustado (*)	2020	ajustado (*)
Deuda financiera no corriente		3.818.256	3.266.116	4.573.169	4.042.812
Deuda financiera corriente		284.555	149.497	236.054	140.586
Deuda bruta	Nota 18	4.102.811	3.415.613	4.809.223	4.183.398
Menos: Activos líquidos	Nota 16	(657.053)	(657.053)	(1.358.407)	(1.358.407)
Endeudamiento neto remunerado (ENR)		3.445.758	2.758.560	3.450.816	2.824.991
Patrimonio neto		4.307.344	4.307.344	4.028.742	4.028.742
Endeudamiento neto remunerado / (Patrimonio neto + ENR)		44,44%	39,04%	46,14%	41,22%

(*) Ajustado eliminando deudas por arrendamientos según NIIF 16

Cálculo Deuda neta a EBITDA

Miles de euros

Cálculo Deuda neta a EBITDA	Notas	2021		2020	
		2021	ajustado (*)	2020	ajustado (*)
Endeudamiento neto remunerado (ENR)		3.445.758	2.758.560	3.450.816	2.824.991
EBITDA (ajustado a reposición)	Nota 6.1	1.815.123	1.815.123	1.186.670	1.186.670
Ajustes NIIF 16 (reversión)		-	(134.080)	-	(136.135)
Pagos por arrendamientos		-	(134.080)	-	(136.135)
EBITDA (ajustado y NIIF 16)		1.815.123	1.681.043	1.186.670	1.050.535
Endeudamiento neto remunerado / EBITDA		1,90	1,64	2,91	2,69

(*) Ajustado eliminando deudas por arrendamientos según NIIF 16

El Grupo realiza periódicamente un análisis de estos ratios con proyecciones de apalancamiento, un dato que es clave para tomar decisiones de inversión y dividendos.

E) RIESGOS MEDIOAMBIENTALES

El Grupo CEPSA persigue como objetivo prioritario convertirse en una empresa líder en negocios de movilidad y energías sostenibles. Para ello, tiene como objetivos principales responder a las tendencias que están modificando los factores de éxito en el sector:

- El cambio acelerado e irreversible hacia los productos sostenibles, que nos insta a impulsar un importante negocio de nuevas energías y a reducir nuestra huella medioambiental.
- La creciente distribución y disponibilidad de nuevas fuentes de energía, como son la solar, la eólica o el hidrógeno, requiere una mayor orientación al cliente y una mayor agilidad digital para tener éxito en el futuro.
- Los negocios son cada vez más sofisticados y competitivos. La ventaja de gestionar de forma autónoma y con plena concentración los negocios más singulares, como Química o E&P, ayudará a liberar todo su potencial.

Durante el ejercicio 2021, se han centrado los esfuerzos del Grupo en impulsar la estrategia de la compañía en material de cambio climático a través de la preparación del Plan de Descarbonización con un horizonte 2030 y la mejora en el reporte de aspectos relacionados con la gestión del cambio climático y su impacto financiero.

30. Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

POLÍTICAS CONTABLES

I. Reconocimiento inicial y posterior medición

El Grupo CEPSA utiliza instrumentos de cobertura y productos financieros derivados, entre los que destacan los contratos de futuros y swaps con intermediarios sobre crudos, gas y productos, que cubren los riesgos de precio relativos a la actividad mensual de ventas y compras de crudo, gas y de productos petrolíferos. Los límites de operación y las modalidades de cobertura definidos están aprobados por la Dirección del Grupo y son seguidos respetando la separación de funciones de desempeño y control.

Para los riesgos financieros de tipo de cambio e interés, los límites de operación y las modalidades de cobertura, básicamente "forwards" de divisas y permutas (swaps) de tipos de interés, están aprobados por la Dirección del Grupo y son aplicados, igualmente, respetando la separación de funciones de desempeño y control.

Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado; posteriormente, se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Los beneficios o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable y la liquidación de aquellos derivados no designados como de cobertura contable tal y como se define en la NIIF 9, se imputan directamente a resultados y se muestran en el Estado de Resultados consolidado como ingresos o gastos financieros, según el caso. Excepcionalmente, en el negocio de Trading y debido a su actividad, la operativa con derivados financieros forma parte de su resultado operativo.

En el curso normal de sus negocios, el Grupo dispone de contratos de compra y venta a futuro de crudo y gas natural. Estos contratos se celebran y se mantienen con el propósito de hacer frente a las necesidades físicas de crudo y gas previstas por el Grupo, de acuerdo con las estimaciones periódicas de compra y venta de hidrocarburos. El seguimiento de los contratos se efectúa de manera sistemática y se ajustan en su caso mediante entrega física. En consecuencia, se trata de "contratos para uso propio" y, por lo tanto, se encuentran fuera del alcance de la NIIF 9.

Como parte de la actividad normal del negocio de Trading, además del aprovisionamiento del crudo para el Grupo, se realiza una actividad de trading por cuenta propia, dentro de la cual se utilizan una parte de los contratos de aprovisionamiento de uso propio que permiten su compraventa a terceros. La valoración de los compromisos de compra que pueden utilizarse con objeto especulativo es poco significativa, ya que se trata de contratos a muy corto plazo y con fórmulas de precio a mercado.

II. Contabilidad de coberturas

Al inicio de una relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas y el objetivo y la estrategia de gestión de riesgos para llevar a cabo la cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo cubierto y la forma en que el Grupo evaluará si la relación de cobertura cumple con los requisitos de efectividad de cobertura (incluido el análisis de las fuentes de ineficacia de cobertura y cómo se determina la relación de cobertura). Una relación de cobertura tiene la consideración de contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requisitos de efectividad:

- *Existe una "relación económica" entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura.*
- *El efecto del riesgo de crédito no "domina los cambios de valor" que resultan de esa relación económica.*
- *La ratio de cobertura en relación de la cobertura es la misma que la resultante de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre, y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.*

Las coberturas que cumplen con los criterios estrictos para la contabilidad de coberturas se contabilizan tal como se describe a continuación:

Cobertura del valor razonable

El Grupo utiliza swaps de commodities para cubrir la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, como contratos de aprovisionamiento de gas, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar al Estado de Resultados consolidado. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados, quedando la valoración a su vez registrada también en el Balance de Situación consolidado.

Coberturas de flujos de efectivo

El Grupo utiliza swaps de tipo de interés para reducir la exposición al riesgo de tipo de interés de algunos préstamos a tipo variable. Así mismo, para reducir el riesgo de precio del gas natural se utilizan swaps de commodities para cubrir la exposición a cambios en el precio variable en transacciones previstas de compra o de venta de gas natural altamente probables.

La parte eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente en OTRO RESULTADO GLOBAL, mientras que la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados consolidado, en el epígrafe de GASTOS / INGRESOS FINANCIEROS.

Los importes registrados en OTRO RESULTADO GLOBAL se transfieren al Estado de Resultados consolidado cuando la transacción cubierta afecta al resultado del ejercicio. Tanto el instrumento de cobertura como el elemento cubierto se incluyen en la misma partida del Estado de Resultados consolidado. Si el instrumento de cobertura vence, se vende o se ejerce sin reemplazarse o renegociarse (como parte de la estrategia de cobertura), si se revoca su designación como instrumento de cobertura, o cuando la cobertura deja de cumplir los requisitos para ser contabilizada como tal, las pérdidas o ganancias acumuladas en OTRO RESULTADO GLOBAL permanecen identificadas por separado en PATRIMONIO NETO, hasta que ocurra la transacción o realice el compromiso firme previsto.

Coberturas de inversión neta

El Grupo utiliza tanto pasivos no derivados (tales como préstamos bancarios), como derivados financieros (principalmente swaps en divisas) para la cobertura de las variaciones del tipo de cambio EUR/USD de inversiones en los activos netos en operaciones en el extranjero cuya moneda funcional es el dólar.

Las pérdidas o ganancias del instrumento de cobertura relacionadas con la parte eficaz de la cobertura se reconocen como OTRO RESULTADO GLOBAL, mientras que cualquier pérdida o ganancia relacionada con la parte ineficaz se reconoce en el Estado de Resultados consolidado en el epígrafe de GASTOS / INGRESOS FINANCIEROS.

Cuando se da de baja la inversión en el negocio en el extranjero, el valor acumulado de tales pérdidas o ganancias reconocidas en el PATRIMONIO NETO se transfiere al Estado de Resultados consolidado.

Contratos de garantía financiera

Los contratos de garantía financiera formalizados por el Grupo son aquellos contratos que requieren realizar un pago para compensar al tenedor por una pérdida que este sufre, debido que el deudor indicado no paga al vencimiento según los términos de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera son inicialmente reconocidos como pasivos a valor razonable, ajustados en los costes de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Con posterioridad, el pasivo es medido al mayor de, o bien la mejor estimación del gasto requerido para cubrir la obligación presente a la fecha de reporte, o bien el importe inicialmente reconocido neto de amortización acumulada.

El desglose del valor nominal y del valor razonable de los derivados contratados en el Grupo correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros

	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020			
	Activos derivados (nota 12)		Pasivos derivados (nota 18)		Activos derivados (nota 12)		Pasivos derivados (nota 18)	
	Importe nominal	Valor razonable	Importe nominal	Valor razonable	Importe nominal	Valor razonable	Importe nominal	Valor razonable
Derivados de trading								
Derivados de tipo de cambio								
Forwards								
Compra USD / venta de EUR	1.014.204	15.780	471.550	(908)	21.592	6	876.508	(6.842)
Compra EUR / venta de USD	-	-	-	-	15.639	292	-	-
Compra USD / venta de CNY	-	-	-	-	-	-	31.008	(515)
Compra EUR / venta de GBP	-	-	5.262	(73)	-	-	3.208	(6)
Compra EUR / venta de BRL	-	-	33.671	(691)	10.051	331	-	-
Compra USD / venta de JYP	6.938	312	-	-	-	-	6.594	(239)
Collar Compra / USD venta de CNY	-	-	54.299	(264)	-	-	-	-
Total	1.021.142	16.092	564.782	(1.936)	47.282	629	917.318	(7.602)
Derivados sobre el precio de commodities								
Swaps (crudos y productos)	21.001	903	-	-	128.748	4.400	79.568	(19.969)
Swaps (electricidad)	119.050	64.062	117.485	(50.606)	34.709	5.375	80.069	(7.274)
Opciones (crudos y productos)	-	-	-	-	96.510	1.961	-	-
Swaps (gas natural)	-	-	80.428	(15.350)	-	-	-	-
Total	140.051	64.965	197.913	(65.956)	259.967	11.736	159.637	(27.243)
Total derivados de trading	1.161.193	81.057	762.695	(67.892)	307.249	12.365	1.076.955	(34.845)

Miles de euros

	Ejercicio 2021				Ejercicio 2020			
	Activos derivados (nota 12)		Pasivos derivados (nota 18)		Activos derivados (nota 12)		Pasivos derivados (nota 18)	
	Importe nominal	Valor razonable	Importe nominal	Valor razonable	Importe nominal	Valor razonable	Importe nominal	Valor razonable
Derivados de cobertura								
Cobertura de flujos de efectivo								
Derivados de tipo de interés								
Interest rate swaps	407.911	4.685	1.008.346	(19.480)	-	-	1.232.924	(40.243)
Cross Currency swaps (componente tipo de interés) (*)	250.000	1.764	-	-	75.000	39	275.000	(1.693)
Derivados sobre precio de commodities								
Swaps (Cobertura de margen de refinio)	56.020	2.296	-	-	1.139	621	-	-
Swaps (gas natural)	-	-	91.587	(35.195)	8.695	10.625	3.262	(145)
Total	713.931	8.745	1.099.933	(54.675)	84.834	11.285	1.511.186	(42.081)
Cobertura de inversión neta								
Derivados de tipo de cambio								
Cross Currency Swaps	169.283	3.281	2.066.597	(63.917)	1.655.935	49.294	324.872	(2.294)
Forwards Compra EUR / venta de USD	97.087	282	-	-	144.835	2.662	-	-
Total	266.370	3.563	2.066.597	(63.917)	1.800.770	51.956	324.872	(2.294)
Cobertura de valor razonable								
Derivados sobre precio de commodities								
Swaps (Brent)	1.604.458	58.048	-	-	-	-	-	-
Swaps (gas natural)	22.656	4.404	1.614.568	(1.006.282)	238.163	17.258	550.262	(138.665)
Total	1.627.114	62.452	1.614.568	(1.006.282)	238.163	17.258	550.262	(138.665)
Total derivados de cobertura	2.607.415	74.760	4.781.098	(1.124.874)	2.123.767	80.499	2.386.320	(183.040)

(*) A efectos de contabilidad de coberturas se han desagregado diferentes Cross Currency swap dos derivados sintéticos, incluyéndose una parte de los mismos como elemento de cobertura de coberturas de inversión neta y la otra como coberturas de flujos de efectivo por el componente de tipo de interés

30.1. Riesgo de tipo de cambio

Los tipos de derivados utilizados habitualmente para mitigar el riesgo de tipo de cambio son contratos *forward* y *swaps de divisa*, de acuerdo a la política de gestión de riesgos establecida (véase **Nota 29**).

Por otro lado, el Grupo CEPSA tiene contratada, de acuerdo con la política de gestión de riesgo del tipo de cambio establecida (véase **Nota 29**), deuda financiera en \$ USA para financiar determinadas inversiones en esta misma moneda.

En este sentido, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo CEPSA mantiene asignada financiación por un nominal de 235 millones de \$ USA y 753 millones de \$ USA respectivamente, como instrumento de cobertura de inversión neta de las siguientes sociedades: "Cepsa Colombia, S.A.", "Cepsa International, B.V.", "Cepsa (Rhourde el Rouni), Ltd", "Cepsa Peruana, S.A.C.", "Coastal Energy KBM SDN BHD", "Mopu Holdings (Singapore), Pte. Ltd.", "Cepsa Algerie, S.L.", "SinarMas Cepsa, Pte. Ltd", "Coastal Energy Company" y "Cepsa E.P. Abu Dhabi, S.L.U." todas con moneda funcional \$ USA. Asimismo, se mantienen asignados derivados de tipo de cambio por un nominal de 2.147 millones de \$ USA a las coberturas de inversión neta a cierre de 2021 y 1.943 millones de \$ USA a cierre de 2020.

Existen *Cross Currency Swaps* respecto créditos y préstamos por valor de 1.868 millones de euros que transforman en USD dicho endeudamiento.

No se ha reconocido ineficiencia en dichas coberturas.

A continuación, se muestran los saldos y movimientos por esta cobertura de inversión neta incluida en el epígrafe del patrimonio neto del balance: AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR EN OPERACIONES DE COBERTURA correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020.

Ajustes por cambio de valor en operaciones de cobertura - Movimientos		Miles de euros	
	Notas	2021	2020
Saldo inicial		(375.050)	(536.885)
Resultados reconocidos directamente en fondos propios		(138.291)	161.835
Transferencia del ejercicio al estado de resultados		32.070	-
Saldo final	Nota 17.4	(481.271)	(375.050)

A esta misma fecha, el Grupo CEPSA mantiene asignada financiación en \$ USA por un nominal de 3 millones de \$ USA a cierre de 2021 y 12,5 millones de \$ USA a cierre de 2020, como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo, siendo el elemento cubierto, cobros futuros altamente previstos en moneda extranjera por arrendamientos y/o ventas previstas.

30.2. Riesgo de precio de *commodities*

ESTIMACIONES, HIPÓTESIS Y JUICIOS RELEVANTES

El Grupo supervisa su exposición al riesgo de mercado mediante un análisis de sensibilidad continuo de los precios del petróleo y el gas natural, los precios de productos petrolíferos y petroquímicos, el precio del pool eléctrico, el precio de los derechos de emisión etc.

Con el objetivo de reducir la variabilidad a dicho riesgo el Grupo, contrata derivados financieros que constituyen una cobertura económica de los resultados del Grupo, si bien no en todos los casos se registran como cobertura contable.

A cierre de 2021 el Grupo mantiene una cobertura de valor razonable sobre los compromisos en firme relativos a compras de gas natural. En dichos compromisos firmados, el precio no está fijado en base a la referencia que rige el mercado de la comercialización de gas en España, por lo que se han contratado swaps para transformar dichos índices de referencia.

Asimismo, el Grupo mantiene coberturas de flujos de efectivo asociados a compras y ventas de gas natural a precio variable.

30.3. Riesgo de precio de tipo de interés.

La política de la Compañía en relación con su exposición al riesgo de tipo de interés es administrar sus gastos por intereses utilizando tanto deudas a tipo fijo como variable, permutas de tipos de interés (*interest rate swaps*), en las cuales la Sociedad acuerda intercambiar, a intervalos determinados, la diferencia entre los importes de intereses a tipo fijo y variable y permutas de divisas (*cross currency swaps CCS*), en las cuales intercambia un flujo de capital e intereses en \$ USA por otro flujo de capital e intereses en euros a un tipo de cambio prefijado al vencimiento.

Las permutas de tipo de interés forman actualmente parte de coberturas de flujos de efectivo para cubrir las obligaciones de deuda subyacentes a tipo variable. El nominal de las deudas cubiertas mediante dichas permutas es de 1.277 y 1.476 millones de euros en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

El cuadro siguiente resume el vencimiento de los derivados del Grupo basado en los pagos contractuales descontados:

Miles de euros

Vencimiento derivados					
Ejercicio 2021	0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	>3 años	Total
Activos derivados					
Derivados de cobertura de flujos de caja	442	1.854	5.492	957	8.745
Derivados de cobertura de valor razonable	10.616	32.194	19.641	-	62.451
Derivados de cobertura de inversión neta	-	282	3.281	-	3.563
Derivados no designados contablemente de cobertura	16.105	44.814	-	20.139	81.058
Total	27.163	79.144	28.414	21.096	155.817
Pasivos derivados					
Derivados de cobertura de flujos de caja	-	(35.195)	(11.985)	(7.497)	(54.677)
Derivados de cobertura de valor razonable	(193.339)	(501.834)	(311.110)	-	(1.006.283)
Derivados de cobertura de inversión neta	-	-	(15.383)	(48.534)	(63.917)
Derivados no designados contablemente de cobertura	(34.362)	(14.737)	-	(18.790)	(67.889)
Total	(227.701)	(551.766)	(338.478)	(74.821)	(1.192.766)
Ejercicio 2020	0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	>3 años	Total
Activos derivados					
Derivados de cobertura de flujos de caja	-	2.599	8.686	-	11.285
Derivados de cobertura de valor razonable	-	850	16.408	-	17.258
Derivados de cobertura de inversión neta	150	2.513	-	49.294	51.957
Derivados no designados contablemente de cobertura	1.214	5.776	2.150	3.225	12.365
Total	1.364	11.738	27.244	52.519	92.865
Pasivos derivados					
Derivados de cobertura de flujos de caja	(14)	(130)	-	(41.937)	(42.081)
Derivados de cobertura de valor razonable	-	(3.606)	(135.059)	-	(138.665)
Derivados de cobertura de inversión neta	-	-	-	(2.294)	(2.294)
Derivados no designados contablemente de cobertura	(25.004)	(5.987)	(1.542)	(2.312)	(34.845)
Total	(25.018)	(9.723)	(136.601)	(46.543)	(217.885)

31. Valor razonable

POLÍTICAS CONTABLES

De acuerdo con la NIIF 13, El Grupo utiliza la siguiente jerarquía para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados y de la cartera de activos disponibles para la venta:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: otras técnicas en las cuales todas las variables que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado son observables, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: técnicas que utilizan variables que no se basan en datos de mercado observables para el cálculo del valor razonable registrado.

Las permutas de tipo de interés, los contratos a plazo de divisas y los contratos a plazo de commodities se valoran utilizando técnicas de valoración que emplean el uso de observables en el mercado como los tipos de cambio (al contado y a plazo), las curvas de tipos de interés o las curvas de precios a plazo de commodities.

En relación a la comparación entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo, la Dirección estima que, a excepción de los préstamos tomados a tipo fijo y la cartera de deudores susceptibles de titulización, el valor razonable de aquellos es similar a su valor en libros.

El valor razonable de estos préstamos a tipo fijo se determina utilizando el tipo de descuento de flujos de efectivo. Al cierre de 2021 no hay préstamos a tipo fijo, mientras que en 2020 el valor razonable del único préstamo a tipo fijo era de 112,9 millones de euros, mientras que su valor en libros suponía 111,6 millones de euros. (Véase **Nota 15**).

En lo que respecta a los bonos emitidos a tipo fijo en circulación, el valor razonable a 31 de diciembre de 2021 es de 1.527 millones de euros, mientras que su valor en libros supone 1.500 millones de euros (véase **Nota 18**).

El riesgo de crédito propio de incumplimiento a 31 de diciembre de 2021 se considera insignificante.

Miles de euros

Valor razonable de los instrumentos financieros

	2021				2020			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Categoría valor razonable con cambios en resultados								
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por derivados financieros								
Derivados de tipo de interés	6.449	-	6.449	-	39	-	39	-
Derivados de tipo de cambio	19.654	-	19.654	-	52.586	-	52.586	-
Derivados sobre commodities	129.714	-	129.714	-	40.240	-	40.240	-
Total	155.817	-	155.817	-	92.865	-	92.865	-
Pasivos por derivados financieros								
Derivados de tipo de interés	19.480	-	19.480	-	41.935	-	41.935	-
Derivados de tipo de cambio	65.853	-	65.853	-	9.897	-	9.897	-
Derivados sobre commodities	1.107.433	-	1.107.433	-	166.053	-	166.053	-
Total	1.192.766	-	1.192.766	-	217.885	-	217.885	-
Categoría valor razonable con cambios en otro resultado integral								
Subcartera de deudores comerciales susceptibles de titulización	390.247	-	390.247	-	199.335	-	199.335	-
Total	390.247	-	390.247	-	199.335	-	199.335	-
Activos y pasivos para los que se desglosa su valor razonable								
Prestamos a tipo fijo	-	-	-	-	112.874	-	112.874	-
Bonos	1.527.325	1.527.325	-	-	1.516.903	1.516.903	-	-
Total	1.527.325	1.527.325	-	-	1.629.777	1.516.903	112.874	-

El Grupo tiene instrumentos financieros derivados con diversas contrapartes, principalmente instituciones financieras con calificaciones crediticias de *grado de inversión*.

32. Operaciones con partes vinculadas

POLÍTICAS CONTABLES

Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas o un conjunto que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra. Las partes vinculadas comprenden al accionista único, directores y personal directivo clave del Grupo, así como las empresas dependientes, asociadas, negocios conjuntos y otras partes vinculadas. Los términos de estas operaciones son aprobados por la dirección de cada sociedad y se realizan en los términos acordados por el Consejo de Administración.

Las operaciones entre la sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y, por lo tanto, no se desglosan en esta nota.

32.1. Transacciones con asociadas, negocios conjuntos y otras partes vinculadas

Las operaciones entre el Grupo y sus empresas asociadas y negocios conjuntos para los ejercicios de 2021 y 2020 se desglosan a continuación:

Transacciones con asociadas y negocios conjuntos

Miles de euros

Ejercicio 2021	Notas	Asociadas	Joint Ventures	Otros	Total
En el Balance de Situación consolidado					
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 15	30.843	1.029	10.586	42.458
Créditos corrientes y no corrientes		6.833	28.633	9.797	45.263
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.234	1.483	79.532	88.249
Total		44.910	31.145	99.915	175.970
En el Estado de Resultados consolidado					
Importe neto de la cifra de negocio		187.677	24.814	141.020	353.511
Otros ingresos operativos		21	-	-	21
Compras		13.125	18.631	953.190	984.946
Otros gastos operativos		10.954	1.663	14.803	27.420
Ingresos financieros		72	748	20	840
Gastos financieros		4	-	-	4
Total		211.853	45.856	1.109.033	1.366.742
Ejercicio 2020					
En el Balance de Situación consolidado					
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 15	15.229	658	3.141	19.028
Créditos corrientes y no corrientes		8.961	12.176	8.945	30.082
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.140	1.926	5.215	12.281
Total		29.330	14.760	17.301	61.391
En el Estado de Resultados consolidado					
Importe neto de la cifra de negocio		122.799	7.393	66.053	196.245
Otros ingresos operativos		20	204	-	224
Compras		12.907	12.494	488.393	513.794
Otros gastos operativos		12.771	1.711	18.704	33.186
Ingresos financieros		67	303	95	465
Gastos financieros		-	-	(6)	(6)
Total		148.564	22.105	573.239	743.908

Las transacciones y saldos con dichas partes vinculadas se corresponden básicamente con operaciones de tráfico normales del Grupo y se realizan en condiciones equivalentes a las que se aplican en transacciones con partes independientes.

Asimismo, se incluyen dentro del epígrafe de CRÉDITOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES A LAS SOCIEDADES DE CONTROL CONJUNTO el préstamo a "SinarMas Cepsa" por importes de 28.695 y 9.408 miles de euros en 2021 y 2020 respectivamente (véase Nota 12).

32.2. Operaciones con los accionistas

Las operaciones relevantes realizadas por el Grupo CEPSA con sus accionistas y las sociedades controladas por éstos han sido:

Denominación del accionista significativo

Miles de euros

Denominación del accionista significativo	Sociedad del Grupo CEPSA	Naturaleza de la relación	Tipo de operación	2021	2020
Cepsa Holding LLC	CEPSA	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	320.945	120.540
Matador Bidco Sàrl	CEPSA	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	200.916	75.460
Otros accionistas minoritarios	CEPSA	Societaria	Dividendos y otros beneficios distribuidos	690	-
Mubadala Investment Company PJSC	CEPSA	Comercial	Compras, servicios y gastos diversos	49	-

33. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección

Las remuneraciones de los consejeros devengadas en el Grupo Consolidado durante los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

	Miles de euros	
Remuneración al Consejo de Administración - Concepto retributivo	2021	2020
Retribución fija	800	800
Retribución variable	595	255
Atenciones estatutarias	2.847	1.484
Otros conceptos	2.746	10
Créditos concedidos	500	-
Fondos y planes de pensiones: aportaciones y obligaciones (Fondo de aportación definida)	199	200
Total	7.687	2.749

El seguro de responsabilidad de administradores y directivos que se contrata para el Grupo CEPSA se renovó el 14 de diciembre de 2021 por 12 meses, con una prima neta anual de 165 miles de euros para todo el Grupo. Este importe lo paga CEPSA como tomador del seguro y no se puede desglosar por persona física ya que, aparte de cubrir a Administradores y Directivos del Grupo, cubre también a todos aquellos empleados que tomen decisiones por cuenta de la empresa.

Los consejeros que no realizan funciones ejecutivas sólo perciben retribución por concepto de Atenciones estatutarias por un importe de 2.665 miles de euros en 2021.

De conformidad con lo dispuesto en el texto vigente del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los administradores de la Compañía pusieron de manifiesto los siguientes conflictos de interés:

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el 3 de noviembre de 2021, y en donde se sometió a votación una propuesta de acuerdo relativa a un litigio fiscal, los tres consejeros dominicales en representación del accionista Matador Bidco S.à.r.l. (entidad controlada en última instancia por The Carlyle Group Inc.), D. Martialis Quirinus Henricus van Poecke, D. James Robert Maguire y D. Joost Bart Maria Dröge, declararon estar incurso en una potencial situación de conflicto de interés en relación con los acuerdos vigentes entre los dos accionistas principales de la Compañía. Por consiguiente, abstuvieron de las deliberaciones y votación sobre dicho asunto fiscal, lo que quedó debidamente recogido en el acta correspondiente.

Con ocasión de su renuncia a su cargo de Consejero Delegado, según lo recogido en su carta de fecha 31 de diciembre de 2021, D. Philippe François Marie Joseph Boisseau puso de manifiesto que ni él, ni ninguna persona vinculada, estaba incurso en situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, salvo las que ya había declarado anteriormente en relación con sus cargos como consejero en otras empresas que operan en el mismo sector de petróleo y gas que CEPSA: (i) Assala Energy UK Ltd.; (ii) Enermech; y (iii) I-Pulse Inc.

Los consejeros que formulan las presentes Cuentas anuales, pusieron de manifiesto potenciales situaciones de conflicto de interés en relación con sus cargos como ejecutivos o consejeros en otras empresas que operan en el mismo sector energético que CEPSA, habiendo confirmado los consejeros que forman parte del Consejo de Administración de CEPSA a la fecha de la formulación de las Cuentas Anuales, mediante cartas dirigidas al Secretario del Consejo con fecha 4 de marzo de 2022, las siguientes potenciales situaciones de conflicto de interés:

D. Ahmed Yahia

Actualmente ostenta el cargo de Director General de Inversiones Directas en Mubadala Investment Company PJSC y Presidente de NOVA Chemicals, ambas empresas con intereses en el sector energético.

D. Martialis Quirinus Henricus van Poecke

Actualmente ostenta el cargo de Director General de Carlyle International Energy Partners (CIEP), un fondo de inversión asociado con The Carlyle Group y dedicado al sector energético, y respecto a otros cargos en empresas con actividades en el sector energético, es Consejero de: (i) Assala Energy UK Limited; (ii) BSOG Holding Activity SRL; (iii) Discover Exploration Ltd.; (iv) Mazarine Energy B.V.; (v) Neptune Energy Group Ltd.; (vi) Varo Energy B.V.; y (vii) Flamingo (Jersey) Limited. Asimismo, es accionista mayoritario y Presidente del Consejo Supervisor de ONE-Dyas B.V.

D. Maarten Wetselaar

Mediante carta de fecha 4 de marzo de 2022 dirigida al Secretario del Consejo, el Sr. Wetselaar ha confirmado que desde el 1 de enero de 2022 y hasta la fecha de su carta, ni él, ni ninguna persona vinculada, estaban incurso en ninguna situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

D. Musabbeh Helal Musabbeh Ali Alkaabi

Actualmente ostenta el cargo de Director General de Inversiones EAU en Mubadala Investment Company PJSC, una empresa con intereses en el sector energético, y respecto a otros cargos en empresas del sector energético, es (i) Presidente del Consejo de Administración de Mubadala Petroleum; (ii) Vicepresidente del Consejo de Administración de Masdar; y (iii) Consejero de Dolphin Energy Ltd.

D. James Robert Maguire

Actualmente ostenta el cargo de Director General de Carlyle International Energy Partners (CIEP), un fondo de inversión asociado con The Carlyle Group y con intereses en el sector energético, y respecto a otros cargos en empresas con actividades en el sector energético, es Consejero de (i) Assala Energy UK Limited; (ii) BSOG Holding Activity S.R.L.; (iii) CIEP Epoch NewCo 1 Ltd. (iv) Mazarine Energy B.V.; (v) Neptune Energy Group Limited; y (vi) Flamingo (Jersey) Limited.

D. Joost Bart Maria Dröge

Actualmente ostenta el cargo de Director General de Carlyle International Energy Partners (CIEP), un fondo de inversión asociado con The Carlyle Group y con intereses en el sector energético, y respecto a otros cargos en empresas con actividades en el sector energético, es Consejero de: (i) CIEP Epoch NewCo 1 Ltd.; (ii) Varo Energy B.V.; (iii) Flamingo SwissCo AG; y (iv) Lexo Energy Mauritius Ltd.

D^a. Alyazia Ali Saleh Ahmed Alkuwaiti

Actualmente ostenta el cargo de Directora General de Energía en Mubadala Investment Company PJSC, una empresa con intereses en el sector energético, y asimismo es Consejera de: (i) OMV Aktiengesellschaft; y (ii) Mubadala Petroleum, entidades que operan en el mismo sector energético que CEPSA.

D. Marwan Naim Nijmeh

Actualmente ostenta el cargo de Adjunto al Director General Jurídico en Mubadala Investment Company PJSC, y es Consejero de Mubadala Petroleum, ambas empresas con intereses en el sector energético.

D. Saeed Mohamed Hamad Fares Almazrouei

Actualmente ostenta el cargo de Adjunto al Director General de Inversiones Directas en Mubadala Investment Company PJSC y es Consejero de: (i) OMV Aktiengesellschaft; (ii) NOVA Chemicals y (iii) Borealis AG, todas empresas con intereses en el sector energético.

D. Ángel Corcóstegui Guraya

Mediante carta de fecha 4 de marzo de 2022 dirigida al Secretario del Consejo, ha confirmado que durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 y hasta la fecha de su carta, ni él, ni ninguna persona vinculada, estaba incurso en ninguna situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Hasta la fecha de formulación de las Cuentas anuales, no se ha comunicado ninguna otra situación de conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración estaba integrado por 10 consejeros, (9 hombres y 1 mujer), además del Secretario y Vicesecretario no consejeros.

La remuneración a los miembros de la Alta Dirección (corresponde a los miembros del Comité de Dirección, independientemente del tipo de relación laboral que ostenten) que no son, a su vez, consejeros ejecutivos en el Grupo, correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 son las siguientes:

	Miles de euros	
Remuneración a la alta dirección - Concepto retributivo	2021	2020
Retribución fija	3.424	2.898
Retribución variable	2.451	5.678
Indemnización	-	1.577
Otros conceptos	151	1.893
Créditos concedidos	900	-
Fondos y planes de pensiones: aportaciones y obligaciones (Fondo de aportación definida)	708	595
Total	7.634	12.641

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Alta Dirección estaba formada por 10 miembros (9 hombres y 1 mujer) y 9 miembros (8 hombres y 1 mujer), respectivamente.

La Alta Dirección percibe una retribución fija y una retribución variable anual. Esta última se establece como un determinado porcentaje de la retribución fija, cuyo nivel de percepción depende del grado de consecución de los objetivos fijados para el ejercicio económico. Estos objetivos, sometidos a sistemas de medición y control, se fijan sobre los resultados económicos del Grupo Consolidado, los índices de seguridad laboral, aspectos operativos del negocio, como puede ser la ejecución de proyectos en calidad, precio y plazo establecidos, así como del desempeño a nivel individual.

Asimismo, se ha concedido préstamos, tanto a miembros del Consejo como a la Alta dirección, por importe de 1.400 miles de euros, al 1% y con vencimiento en 2024.

34. Garantías, compromisos y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, determinadas sociedades del Grupo tenían prestados avales, básicamente en garantía de operaciones bancarias y contratos de suministro, con el siguiente detalle:

Miles de euros

Avales	2021	2020
Con entidades públicas	665.826	529.864
Con proveedores / acreedores y otros	4.562.754	3.937.117
Total	5.228.580	4.466.981

Las garantías con PROVEEDORES/ACREEDORES Y OTROS recogen, fundamentalmente, las prestadas por CEPSA ante entidades financieras por disposición de créditos concedidos a empresas del Grupo, así como por créditos documentarios emitidos a proveedores, han alcanzado en 2021 y 2020 las cifras de 2.680.526 y 2.377.402 miles de euros, respectivamente. Dichos importes figuran en el pasivo del Balance de Situación consolidado, básicamente en el epígrafe DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO y en ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR, recogidas según su vencimiento.

A 31 de diciembre de 2021, el Grupo no tenía activos financieros pignorados como garantía de pasivos o pasivos contingentes.

El Grupo mantiene compromisos firmes de transporte de gas (*ship or pay*) con la empresa "Medgaz, S.A.", que formó parte del Grupo CEPSA hasta su entrega al "Grupo Mubadala" en 2019. En la misma línea de negocio, el Grupo mantiene compromisos de compra de gas natural a través de "Cepsa Gas Comercializadora, S.A."

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 los importes de los compromisos firmes a largo plazo de compras son los siguientes:

Miles de euros

Compromisos firmes a largo plazo de compras							
Ejercicio 2021	2022	2023	2024	2025	2026	Resto	Total
Gas natural y gas licuado	519.969	414.784	414.784	414.784	414.784	2.177.615	4.356.720
Transporte de gas	48.256	49.221	50.205	51.209	52.233	237.713	488.837
Total	568.225	464.005	464.989	465.993	467.017	2.415.328	4.845.557

Ejercicio 2020	2021	2022	2023	2024	2025	Resto	Total
Gas natural y gas licuado	365.427	343.389	309.820	316.469	312.583	1.641.063	3.288.751
Transporte de gas	47.309	48.256	49.221	50.205	51.209	286.046	532.246
Total	412.736	391.645	359.041	366.674	363.792	1.927.109	3.820.997

Estos compromisos han sido cuantificados determinando las estimaciones en base a las curvas forward del precio de Crudo Brent vigentes al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente, que es el principal precio de referencia de estos contratos.

35. Hechos posteriores

Con fecha 1 de enero de 2022 el Grupo ha nombrado a Maarten Wetselaar nuevo consejero delegado (Chief Executive Order) en sustitución de Philippe Boisseau.

A partir del 1 de enero de 2022 se produce la incorporación de Carmen de Pablo como nueva directora de Servicios Financieros, Económicos y Generales (Chief Financial Officer) del Grupo.

En relación con el conflicto entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero de 2022, cabe señalar que el Grupo Cepsa no dispone de activos ni clientes significativos en Rusia ni Ucrania y, además, los crudos que habitualmente procesan nuestras refinerías no provienen de dichos países, por lo que el impacto de dicha crisis en los estados financieros del Grupo serían los derivados de las variaciones en los precios de las commodities y su potencial impacto en la demanda.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales consolidadas, no existen otros hechos o acontecimientos posteriores que proceda ser mencionados en este apartado.

Miles de euros

FILIALES					Participación		Patrimonio			Coste neto participación (**)	Método de Consolidación (*)	Grupo Fiscal
Denominación	Sociedad Tenedora	Domicilio social	Actividad	2021	2020	Capital suscrito	Capital desembolsado	Reservas + Resultado + Prima Emisión				
ATLAS, S.A. COMBUSTIBLES Y LUBRIFICANTES	Compañía Española de Petróleos, S.A.	C/ Playa Benitez, s/n. 51004 Ceuta. España	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	3.930	3.930	2.235	4.077	G	Si	
C.M.D. AEROPUERTOS CANARIOS, S.L.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Polígono Industrial Valle de Güímar Manzana XIV, parcelas 17 y 18. 38509 Güímar - Santa Cruz de Tenerife. España	Suministro de Avituallamiento de Aeronaves	60%	60%	21.576	21.576	8.009	12.946	G	No	
CCP Hidrocarburos, S.A.R.L	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	46, Boulevard Zerl Toune 3 Etage Appto 6 Casablanca (Maroc)	Tenedora Acciones	100%	-	41.618	41.618	1.731	41.618	G	No	
CEPISA, CIA. ESPAÑOLA DISTRIBUIDORA DE PETROLEOS, S.A.	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Explot. e Instalación de Estaciones de Servicio	100%	100%	8.114	8.114	20.716	48.059	G	Si	
CEPSA AVIACIÓN, S.A.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	ES. Comb. Aviac. Camino de San Lázaro, s/n Zona ind. Aeropuerto Tenerife Norte Los Rodeos. 38206 San Cristobal de la Laguna - Santa Cruz de Tenerife. España	Transporte de Hidrocarburos	100%	100%	954	954	21.844	18.956	G	Si	
CEPSA BIOENERGIA SAN ROQUE, S.L.U.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	3.003	3.003	5.693	8.003	G	Si	
CEPSA CARD, S.A.U.	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Gestión de Tarjetas Grupo	100%	100%	60	60	171	460	G	Si	
CEPSA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A.U.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Explotación de Estaciones de Servicio	100%	100%	82.043	82.043	643.780	530.948	G	Si	
CEPSA MARINE FUELS, DMCC	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Office 3201 / 32nd floor Platinum Tower Jumeirah Lake Tower - Dubai. EAU	Comercialización de Productos Petroíferos	100%	100%	406	406	940	0	G	No	
CEPSA PORTUGUESA DE PETROLEOS, S.A.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Avda. Columbario Bordoib Pinheiro, 108-3º B. 1070-067 Lisboa. Portugal	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	30.000	30.000	58.582	65.592	G	No	
CEPSA TRADING AMERICAS, INC	Compañía Española de Petróleos, S.A.	206 E. 9th Street, suite 1300 Cape May, 78701 Austin Texas. USA	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	8	8	-281	13	G	No	
CEPSA TRADING ASIA, PTE LTD	Compañía Española de Petróleos, S.A.	6 Temasek Boulevard 38-01 Suntec Tower Four. 038986 - Singapore	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	461	461	2.424	461	G	No	
CEPSA TRADING, S.A.U.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	60	60	268	60	G	Si	
DETISA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A. DE C.V.	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	Paseo de la Reforma 295 Piso 8 Oficina A Ciudad de México	Explotación de Estaciones de Servicio	100%	100%	7.734	3.845	121	7.734	G	No	
GAISB Sociedad Ibérica de Gas Licuado, S.L.U.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Comercio al por mayor de Gases Licuados	100%	-	6	6	190.024	156.604	G	Si	
Gasb - Sociedade Ibérica de Gás Liquefeito, Lda	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Avda. Columbario Bordoib Pinheiro, 108-3º B. 1070-067 Lisboa. Portugal	Comercio al por mayor de Gases Licuados	100%	-	6	6	2.416	371	G	No	
PETROLEOS DE CANARIAS, S.A. (PETROCAN)	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Explanada de Tomás Quevedo, s/n. 35008 Las Palmas de Gran Canarias (GRAN CANARIA). España	Almacén, Serv. Smtros a Buques, op. Muelles, terminales Marítimos	100%	100%	120	120	44.137	40.873	G	Si	
PROPEL-PRODUCTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Avda. Columbario Bordoib Pinheiro, 108-3º B. 1070-067 LISBOA. Portugal	Servicios de Gestión Puestos Abastecimiento	93%	93%	224	224	280	1.380	G	No	
PROPEL-PRODUCTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Cepsa Portuguesa, S.A.	Avda. Columbario Bordoib Pinheiro, 108-3º B. 1070-067 LISBOA. Portugal	Servicios de Gestión Puestos Abastecimiento	7%	7%	224	224	280	1.380	G	No	
RED ESPAÑOLA DE SERVICIOS, S.A.U. (RESSA)	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Gestión de Tarjetas Grupo	100%	100%	300	300	35.589	39.705	G	Si	
SPANISH INTOPLANE SERVICES, S.L.U.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, 259 A. 28046 Madrid. España	Comercialización de Hidrocarburos	100%	100%	1.000	1.000	-1.161	0	G	Si	

(*) G = Consolidación Global ; E = Método de Participación

(**) Valor en libros en cuentas individuales

Miles de euros

CONTROL CONJUNTO					Participación		Patrimonio			Coste neto participación (**)	Método de Consolidación (*)	Grupo Fiscal
Denominación	Sociedad Tenedora	Domicilio social	Actividad	2021	2020	Capital suscrito	Capital desembolsado	Reservas + Resultado + Prima Emisión				
ASFALTOS ESPAÑOLES, S.A. (ASESA)	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, nº 141. 28046 Madrid. España	Refino de crudo para obtención prods. Asfálticos	50%	50%	8.529	8.529	27.837	17.869	E	No	
ATLAS NORD HYDROCARBURES, S.A.S. (ANH)	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	4, Rue Bida Casablanca Maroc	Explotación de Estaciones de Servicio	50%	50%	15.810	15.810	2.683	7.905	E	No	
BITULIFE, S.A.	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	105, Rue Amir Abdelkader Casablanca Morocco	Comercialización de asfaltos	40%	40%	1.603	1.603	7.706	7.744	E	No	
Société de Recherches et d'Exploitations Industrielles, SORDEX, S.A.	Cepsa Comercial Petróleo, S.A.U.	105, Rue Amir Abdelkader Casablanca Morocco	Comercialización de asfaltos	40%	40%	1.171	1.171	22.040	28.499	E	No	
TERMINAL PUERTO TARTESSOS, S.A.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Paseo de la Castellana, 124 2º Izda. 28046 Madrid. España	Prestación de servicios de asistencia técnica cualificada	50%	-	100	100	9.900	5.000	E	No	
NEUVA GENERADORA DEL SUR, S.A.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Avda. San Luis, nº 77 Edificio C. 4ª planta. 28033 Madrid. España	Generación de Electricidad	50%	50%	2.290	2.290	23.864	3.691	E	No	
SINARMAS CEPSE PTE, LTD	Cepsa Química, S.A.	108 Pasir Panjang Road - Golden Agri Plaza. 118535 Singapore. -	La sulfonación y sulfatación de LAB y Alcoholes grasos	50%	50%	330.201	330.201	-87.443	162.335	E	No	

(*) G = Consolidación Global ; E = Método de Participación

(**) Valor en libros en cuentas individuales

Miles de euros

ASOCIADAS					Participación		Patrimonio			Coste neto participación (**)	Método de Consolidación (*)	Grupo Fiscal
Denominación	Sociedad Tenedora	Domicilio social	Actividad	2021	2020	Capital suscrito	Capital desembolsado	Reservas + Resultado + Prima Emisión				
ABU DHABI OIL, CO, LTD (ADOC)	Cosmo Abu Dhabi Energy E&P Co., Ltd	1-1 Shibauro 1 - Chome, Minato - Ku. - Tokyo. Japan	Investigación y Explotación	13%	13%	92.456	92.456	220.414	71.446	E	No	
COSMO ABU DHABI ENERGY E&P Co. Ltd	Cepsa Internacional, B.V.	Hanamatsucho BLDG., 1-1-1 Shibauro, Minato-Ku. - Tokyo. Japan	Investigación y Explotación	20%	20%	28	28	35.502	29.099	E	No	
CEPSA GIBRALTAR, LTD.	Cepsa Internacional, B.V.	Euport Building 7 2nd Floor. (P.O. Box 51). - Gibraltar	Comercialización de Hidrocarburos	50%	50%	71	71	18.845	25	E	No	
CEPSA PETRONUBA, S.A.U.	Compañía Española de Petróleos, S.A.	Refinería "La Rabada" Polígono Nuevo Puerto.. 21810 Palos de la Frontera. HUELVA. España	Suministro Prod. Petroíferos a buques	100%	-	60	60	776	60	E	Si	
CS CHEM LIMITED	Cepsa Química, S.A.	Audrey House 16-20 Ely Place. EC1N 6SN London. United Kingdom	Fabricación de productos y comercialización de Lab. Las	30%	30%	1	1	88.765	25.465	E	No	
SIL CHEMICALS, LTD	CS Chemical, Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island. - Lagos. Nigeria	Fabricación de productos y comercialización de Lab. Las	30%	30%	116	116	81.666	84.882	E	No	

(*) G = Consolidación Global ; E = Método de Participación

(**) Valor en libros en cuentas individuales

Cuadro II

Detalle de las principales operaciones y activos bajo control conjunto en el Grupo CEPSA consolidado, al 31 de diciembre de 2021, relativos a activos de Exploración y Producción.

Miles de euros

Campo	País	Operador	Actividad	Porcentaje de Participación		Ventas		Beneficios antes de Impuestos		Resultado Neto		Total activo		Total Pasivo	
				2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
RKF	Argelia	Groupement RKF (Sonatrach / Cepsa Algeria, S.L.)	Exploration & Production	49,00%	49,00%	99.461	64.089	66.050	34.198	1.101	1.756	213.109	161.952	138.475	85.305
Ourhoud	Argelia	Sonatrach - Organisation Ourhoud	Exploration & Production	37,13%	37,13%	213.025	175.692	149.691	106.564	76.495	63.937	94.716	78.510	34.759	16.169
Timimoun	Argelia	Groupement Timimoun (Sonatrach / TEPA/ Cepsa Algeria, S.L.)	Exploration & Production	11,25%	11,25%	20.063	19.382	30.807	(129.704)	28.871	(131.655)	54.049	32.209	6.158	6.784
BMS	Argelia	OC BMS (Sonatrach / Cepsa (Rhourde El Rouni))	Exploration & Production	75,00%	75,00%	67.664	45.369	2.152	(15.094)	2.152	(15.094)	226.958	205.485	226.958	205.485
Tiple	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & LTT	70,00%	70,00%	-	138	(2.832)	663	-	138	(53)	(49)	929	1.117
Garibay	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & LTT	50,00%	50,00%	-	303	(698)	(808)	-	303	879	819	1.281	720
Jilguero	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & Production	57,86%	57,86%	-	219	(974)	(811)	-	219	(707)	(652)	2.200	1.891
Puntero (Manatus)	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & Production	70,00%	70,00%	-	949	(1.619)	(560)	-	949	(4)	-	4.282	3.663
Merecure	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration	35,00%	35,00%	-	-	(279)	131	-	-	314	293	816	567
El Portón	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & Production	50,00%	50,00%	-	-	8	-	-	-	-	-	65	44
Llanos 22	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & LTT	55,00%	55,00%	7.270	5.791	4.284	1.209	7.270	5.791	(2)	-	2.135	1.867
Balay	Colombia	PETROBRAS	Exploration & Production	30,00%	30,00%	-	-	551	198	-	-	168	155	-	720
Cpo 12	Colombia	Meta Petroleum	Exploration	42,80%	42,80%	-	-	-	(24)	-	-	-	-	-	-
Río Paez (La Cañada Norte)	Colombia	HOCOL	Exploration & Production	16,67%	16,67%	3.297	1.708	4.123	330	3.297	1.708	1.718	453	631	696
San Jacinto	Colombia	HOCOL	Exploration & Production	16,67%	16,67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Caracara	Colombia	Cepsa Colombia, S.A.	Exploration & Production	70,00%	70,00%	110.687	65.553	87.343	11.773	110.687	65.553	85.024	55.414	18.083	18.729
Rodaballo	España	Repsol	Exploration & Production	15,00%	15,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	737	2.000
Casablanca	España	Repsol	Exploration & Production	7,40%	7,40%	145	337	-	-	-	-	-	-	14.606	13.567
Montanazo	España	Repsol	Exploration & Production	7,25%	7,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	574	778
Barracuda	España	Repsol	Exploration & Production	9,39%	9,39%	-	60	-	-	-	-	-	-	-	-
Boquerón	España	Repsol	Exploration	4,50%	4,50%	61	60	-	-	-	-	-	-	103	143
Block CE-M-717	Brasil	Premier Oil	Exploration	-	50,00%	-	-	-	(20)	-	(15)	-	20.501	-	20.501

COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CEPSA)

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado – Ejercicio 2021

Las Cuentas Anuales Consolidadas (Estados Consolidados de Situación, Estados Consolidados de Resultados, Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados Consolidados de Ingresos y Gastos reconocidos en Patrimonio, Estados Consolidados de Flujos de Efectivo y Memoria Consolidada), junto con el Informe de Gestión Integrado, que incluye el Estado de Información No Financiera Consolidado, de Compañía Española de Petróleos, S.A. y sociedades dependientes (Grupo CEPSA) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021, que se contienen en el presente documento, han sido formulados por todos los miembros del Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), en sesión celebrada el 15 de marzo de 2022, en cumplimiento del artículo 253 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las Cuentas Anuales Consolidadas elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad generalmente aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo CEPSA y asimismo, el Informe de Gestión complementario de las Cuentas Anuales Consolidadas, que contiene el Estado de Información No Financiera Consolidado, incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del Grupo CEPSA, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

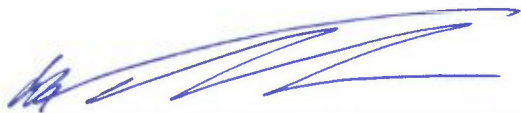
Madrid, 15 de marzo de 2022



D. Ahmed Yahia
Presidente



D. Martialis Quirinus Henricus van Poecke
Vicepresidente



D. Maarten Wetselaar
Consejero Delegado

D. Musabbeh Helal Musabbeh Ali Alkaabi
Vocal



D. Ángel Corcóstegui Guraya
Vocal



D. Saeed Mohamed Hamad Fares Almazrouei
Vocal

Alyazia

D^a. Alyazia Ali Saleh Ahmed Alkuwaiti
Vocal

Marwan Naim

D. Marwan Naim Nijmeh
Vocal

James Robert Maguire

D. James Robert Maguire
Vocal

Joost Bart Maria Dröge

D. Joost Bart Maria Dröge
Vocal

Jörg Christian Häring

D. Jörg Christian Häring
Secretario no Consejero

José Aurelio Téllez Menchén

D. José Aurelio Téllez Menchén
Vicesecretario no Consejero

DILIGENCIA.- Se hace constar que Las Cuentas Anuales Consolidadas (Estados Consolidados de Situación, Estados Consolidados de Resultados, Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estados Consolidados de Ingresos y Gastos reconocidos en Patrimonio, Estados Consolidados de Flujos de Efectivo y Memoria Consolidada), junto con el Informe de Gestión Integrado, que incluye el Estado de Información No Financiera Consolidado, de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) y sociedades dependientes (Grupo CEPSA) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 no han sido firmadas por el consejero Mr. Musabbeh Helal Musabbeh Ali Alkaabi por no encontrarse presente, sino por videoconferencia, en la reunión presencial celebrada el día 15 de marzo de 2022 en el que han sido formuladas por unanimidad, manifestando expresamente su conformidad con las mismas.

DOY FE.- Mr. Jörg Christian Häring, Secretario del Consejo de Administración.
Madrid, a 15 de marzo de 2022.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Haring", written in a cursive style.

COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CEPSA)
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Integrado – Ejercicio 2021

Hasta donde alcanza mi conocimiento, las Cuentas Anuales Consolidadas (Balances de Situación Consolidado, Estados de Resultados Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado, Estados de Ingresos y Gastos reconocidos en Patrimonio Consolidado, Estados de Flujos de Efectivo Consolidado y Memoria Consolidada), junto con el Informe de Gestión Integrado de Compañía Española de Petróleos, S.A. y sociedades dependientes (Grupo CEPSA) del ejercicio 2021, que se formulan por el Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. en sesión de fecha 15 de Marzo de 2022, han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad generalmente aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Cepsa.

En Madrid, 15 de marzo de 2022



D^a. Carmen Angela de Pablo Redondo
Director General Económico-Financiero