

CEPSA QUÍMICA, S.A.

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2021 e informe de gestión, junto
con el informe de auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de CEPESA QUÍMICA, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CEPESA QUÍMICA, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Corte de las ventas de productos químicos y petroquímicos

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, la actividad principal de la Sociedad consiste en la fabricación y comercialización de productos químicos y petroquímicos, elaborados a partir de las materias primas suministradas, principalmente, por sociedades que pertenecen al Grupo CEPSA. La Sociedad desarrolla su actividad con un número elevado de clientes en diferentes mercados, por importes significativos (véase Nota 16.1), para lo que mantiene implementados controles en la cadena de aprobación de clientes, fijación de precios, de formalización de contratos y de órdenes de pedido.

Las operaciones de venta contienen cláusulas con diversas tipologías de condiciones de entrega en virtud de los acuerdos alcanzados con los clientes, que determinan la transferencia de la titularidad y riesgos de las mercancías. Estas ventas se contabilizan de acuerdo con las políticas contables descritas en la nota 4.8 de la memoria adjunta.

En este contexto, el corte de las ventas a causa de los elevados importes de las transacciones y de las distintas condiciones de entrega pactadas con los clientes han sido considerados como aspectos significativos en nuestra auditoría del ejercicio 2021.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, entre otros, la comprensión del proceso de ventas que sigue la compañía y posteriormente, la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, incluidos los controles generales del ordenador implantados por la Sociedad, así como la verificación de que los mismos operan eficazmente. Dichos procedimientos han requerido la comprobación de determinados controles automáticos a través de pruebas realizadas sobre el entorno informático de la Sociedad. Para ello, hemos contado con nuestros especialistas internos en sistemas que han realizado pruebas específicas encaminadas a probar la integridad y exactitud del importe neto de la cifra de negocios.

Asimismo, estas pruebas se han aplicado conjuntamente con procedimientos de revisión analítica de las ventas en relación a la evolución de las cotizaciones de referencia y de otra información sectorial, tanto de fuentes internas de la Sociedad como externas. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos en detalle mediante la conciliación de saldos y transacciones con compañías del Grupo, y la revisión en base selectiva de la documentación soporte de transacciones realizadas durante el ejercicio y, de forma específica, en fechas próximas al cierre del mismo.

El desglose de información requerido por la normativa contable aplicable a este respecto se incluye en las notas 4.8 y 16.1 de la memoria adjunta.

Valoración de la inversión financiera en Cepsa Química China, S.A y Sinarmas Cepsa Pte. Ltd.

Descripción

Como se indica en la nota 8.3 de las cuentas anuales adjuntas, el saldo del epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” recoge el coste minorado, en su caso, por las correcciones valorativas por deterioro de inversiones mantenidas por la Sociedad en el capital social de empresas del grupo y asociadas. La Sociedad tiene un porcentaje de participación en el capital social de Cepsa Química China, S.A y Sinarmas Cepsa Pte. Ltd. del 75% y 50%, respectivamente. Las inversiones netas en estas particiones ascienden a 31 de diciembre de 2021 a 88.067 miles de euros y 162.335 miles de euros, respectivamente.

Las correcciones valorativas sobre dichos instrumentos de patrimonio se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera). Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable.

La realización del test de deterioro requiere la elaboración de juicios y estimaciones significativos en la determinación de las hipótesis de las proyecciones de los negocios de las sociedades participadas.

En este contexto, la valoración de estas inversiones han sido uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la revisión del diseño e implantación de los controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de evaluación del deterioro de las participaciones mantenidas en sociedades del grupo y asociadas, así como pruebas de verificación orientadas a validar que los citados controles operan eficazmente.

Asimismo, hemos obtenido y analizado los test de deterioro de las citadas participaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad, verificando la corrección aritmética de los mismos y la adecuación del método de valoración empleado en relación con la inversión mantenida. Para ello, hemos analizado la coherencia de las previsiones de flujos de efectivo con los presupuestos y planes estratégicos aprobados por los Administradores, así como con datos externos e información histórica de las sociedades participadas.

En este contexto, hemos analizado la razonabilidad de las principales hipótesis aplicadas (básicamente las referentes a las previsiones de flujos de efectivo futuros, el valor terminal y las tasas de descuento) y la consistencia de las mismas frente a los datos reales de la evolución de las participaciones mantenidas, además de otras hipótesis clave consideradas (tales como la evolución de los márgenes brutos, la inflación de los costes y las tasas de crecimiento a perpetuidad) con datos públicos de los sectores en los que operan las sociedades participadas, realizándose asimismo un análisis de sensibilidad sobre las hipótesis clave identificadas.

Valoración de la inversión financiera en Cepsa Química China, S.A y Sinarmas Cepsa Pte. Ltd.

Descripción

Procedimientos aplicados en la auditoría

Hemos involucrado a nuestros especialistas internos en valoraciones para evaluar, principalmente, las tasas de crecimiento a perpetuidad y las tasas de descuento consideradas.

Por último, hemos evaluado que los desgloses de información incluidos en las notas 4.4.1 y 8.3 de las cuentas anuales adjuntas en relación con estos aspectos, resultan adecuados a los requeridos por la normativa contable aplicable.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad CEPESA QUÍMICA, S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 4 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

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

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera 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 con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad 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 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 concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Javier Medrano Domínguez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22892

15 de marzo de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/04281

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.

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

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

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

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

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

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

CUENTAS ANUALES
Cepsa QUÍMICA, S.A

Correspondientes al Ejercicio 2021

Expresada en Miles de euros

ÍNDICE

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2021	9
1. Actividad de la Empresa.....	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales.....	10
2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad	10
2.2. Imagen fiel	10
2.3. Principios contables no obligatorios aplicados.....	10
2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre	11
2.5. Comparación de la información	11
2.6. Cambios en criterios contables	11
3. Aplicación del resultado	13
4. Normas de registro y valoración	15
4.1. Inmovilizado intangible	15
4.2. Inmovilizado material	16
4.3. Arrendamientos.....	17
4.4. Instrumentos Financieros.....	18
4.5. Existencias.....	22
4.6. Transacciones en moneda extranjera.....	23
4.7. Impuesto sobre Beneficios	23
4.8. Ingresos y gastos.....	24
4.9. Provisiones y contingencias.....	25
4.10. Indemnizaciones por despido	25
4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.....	25
4.12. Compromisos por pensiones.....	26
4.13. Subvenciones, donaciones y legados	26
4.14. Transacciones con vinculadas.....	27
4.15. Partidas corrientes y no corrientes.....	27
4.16. Estado de flujo de efectivo	27
5. Inmovilizado intangible	27
6. Inmovilizado material	29
7. Arrendamientos.....	31
8. Activos financieros.....	32
8.1. Desgloses por categorías de valoración de activos financieros	32
8.2. Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito	32
8.3. Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas	33
8.4. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros	36
8.5. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros	36
9. Instrumentos financieros derivados	38
9.1. Cobertura de flujos de efectivo.....	39
9.2. Cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero	39
10. Existencias.....	39
11. Patrimonio neto y fondos propios	42
11.1. Reserva legal	42
11.2. Reserva de actualización	42
11.3. Reservas voluntarias y dividendo a cuenta	43
11.4. Subvenciones	43
12. Provisiones y contingencias.....	44
12.1. Provisiones.....	44
12.2. Contingencias.....	45
13. Deudas (Largo y Corto Plazo).....	45

13.1. Desgloses por categorías de los pasivos financieros	45
13.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.....	46
14. Administraciones Públicas y situación fiscal	47
14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas	47
14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal	47
14.3. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto.....	48
14.4. Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades	48
14.5. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades	49
14.6. Activos por impuesto diferido registrados.....	49
14.7. Pasivos por impuesto diferido.....	50
14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras	50
15. Moneda extranjera	51
16. Ingresos y gastos	52
16.1. Ingresos por la entrega de bienes y prestaciones de servicios	52
16.2. Obligaciones asumidas.....	52
16.3. Detalle de compras según procedencia	53
16.4. Cargas sociales.....	53
16.5. Ingresos y gastos financieros	53
16.6. Resultados por enajenación de instrumentos financieros.....	53
17. Operaciones y saldos con partes vinculadas	54
17.1. Operaciones con vinculadas	54
17.2. Saldos con vinculadas	54
17.3. Retribuciones al Órgano de Administración.....	55
17.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores Solidarios.....	56
17.5. Estructura financiera.....	56
18. Información sobre medio ambiente	56
19. Otra información	57
19.1. Personal.....	57
19.2. Honorarios de auditoría.....	58
19.3. Acuerdos fuera de balance.....	58
20. Hechos posteriores.....	59
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021.....	60
Formulación cuentas anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2021 de CEPSA QUÍMICA, S.A.	64

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

		Miles de euros	
Activo	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020
<i>Activo no corriente</i>		<i>886.082</i>	<i>785.746</i>
Inmovilizado intangible	Nota 5	6.632	7.936
Desarrollo		-	1.018
Patentes		2.248	2.683
Aplicaciones informáticas		4.384	4.235
Inmovilizado material	Nota 6	383.501	385.563
Terrenos y construcciones		8.532	14.332
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		282.507	175.636
Inmovilizado en curso y anticipos		92.462	195.595
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		482.218	381.365
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.3 y 17.2	456.905	372.123
Créditos a empresas	Nota 8.1 y 17.2	25.313	9.242
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	377	393
Créditos a terceros		227	243
Otros activos financieros		150	150
Activos por impuesto diferido	Nota 14.6	13.354	10.489
<i>Activo corriente</i>		<i>627.225</i>	<i>391.076</i>
Existencias	Nota 10	180.707	130.996
Productos comerciales		14.643	12.199
Subproductos y Materiales Recuperados		1.824	1.101
Productos terminados refinados		128.419	84.228
Materias primas		16.496	16.163
Materiales y otros		19.325	6.447
Derechos de emisión		-	10.858
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		376.822	218.821
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.5.2	169.185	104.637
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 8.4.2 y 17.2	206.248	111.224
Deudores varios	Nota 8.5.2	397	689
Personal	Nota 8.5.2	146	170
Activos por impuesto corriente	Nota 14.5	10	9
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	836	2.092
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1 y 17.2	63.028	31.759
Créditos a empresas		63.025	29.459
Derivados	Nota 9	3	2.300
Inversiones financieras a corto plazo		419	2.992
Créditos a empresas	Nota 8.1	18	43
Derivados	Nota 9	282	2.844
Otros activos financieros	Nota 8.1	119	105
Periodificaciones a corto plazo		37	29
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		6.211	6.479
Tesorería	Nota 8.5.2	6.211	6.479
Total Activo		1.513.306	1.176.822

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021.

	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020
Miles de euros			
Patrimonio neto y Pasivo			
<i>Patrimonio neto</i>		<i>898.598</i>	<i>711.535</i>
Fondos propios	Nota 11	892.527	706.634
Capital		60	60
Capital escriturado		60	60
Prima de emisión		43.730	43.730
Reservas		189.419	129.488
Legal y estatutarias		12	12
Otras reservas		189.407	129.476
Otras aportaciones de socios		473.425	473.425
Resultado del ejercicio		335.892	172.432
Dividendo a cuenta		(150.000)	(112.500)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	6.071	4.901
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		6.071	4.901
<i>Pasivo no corriente</i>		<i>29.616</i>	<i>15.723</i>
Provisiones a largo plazo	Nota 12.1	21.421	10.882
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1.222	1.490
Actuaciones medioambientales		10.843	220
Otras provisiones		9.356	9.172
Deudas a largo plazo	Nota 13.1	758	1.142
Otros pasivos financieros		758	1.142
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.7	6.409	2.611
Periodificaciones a largo plazo		1.028	1.088
<i>Pasivo corriente</i>		<i>585.090</i>	<i>449.565</i>
Provisiones a corto plazo	Nota 12.1	27.742	8.654
Deudas a corto plazo		43.706	32.979
Derivados	Nota 9	1.048	5.781
Otros pasivos financieros	Nota 13.1	42.658	27.198
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 9, 13 y 17.2	158.574	176.744
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		355.007	231.128
Proveedores	Nota 13.1	13.664	15.330
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 13 y 17.2	280.799	160.309
Acreedores varios	Nota 13.1	51.810	45.348
Personal	Nota 13.1	5.412	4.978
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	3.322	5.163
Periodificaciones a corto plazo		60	60
Total Patrimonio neto y Pasivo		1.513.306	1.176.822

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2021

Miles de euros

	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16.1	3.146.914	2.029.256
Ventas		3.144.805	2.027.813
Prestación de servicios		2.109	1.443
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		44.914	(17.767)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		350	177
Aprovisionamientos		(2.493.153)	(1.537.989)
Consumo de mercaderías	Nota 16.2 y 16.3	(257.785)	(212.478)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 16.2 y 16.3	(2.233.202)	(1.323.865)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.166)	(2.223)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		-	576
Otros ingresos de explotación		14.068	11.157
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		7.958	8.507
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		6.110	2.650
Gastos de personal		(41.495)	(41.812)
Sueldos, salarios y asimilados		(32.480)	(30.221)
Cargas sociales	Nota 16.4	(9.021)	(9.644)
Provisiones		5	(1.947)
Otros gastos de explotación		(367.412)	(267.090)
Servicios exteriores		(336.571)	(258.870)
Tributos		(3.233)	(3.298)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		18	154
Otros gastos de gestión corriente		(27.626)	(5.076)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(45.746)	(43.392)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 11.4	15.840	12.472
Excesos de provisiones		5	4.517
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	17.913	142
Resultados por enajenaciones y otros		17.913	142
Otros Resultados		197	414
Resultado de explotación		292.395	150.086
Ingresos financieros	Nota 16.5	41.000	29.789
De participaciones en instrumentos de patrimonio		39.823	28.819
En empresas del grupo y asociadas		39.823	28.819
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.177	970
En empresas del grupo y asociadas		900	912
En terceros		277	58
Gastos financieros	Nota 16.5	(1.888)	(3.043)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		(1.858)	(2.953)
Por actualización de provisiones		(31)	(90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(3.212)	947
Cartera de negociación y otros		(3.212)	947
Diferencias de cambio	Nota 15	841	(191)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		77.303	24.644
Deterioros y pérdidas	Nota 8.3 y 16.6	77.303	3.581
Resultados por enajenaciones y otros	Nota 8.3 y 16.6	-	21.063
Resultado financiero		114.044	52.146
Resultado antes de impuestos		406.439	202.232
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	(70.543)	(29.797)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		335.892	172.432
Resultado del ejercicio		335.892	172.432

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021

Miles de euros

Estado de ingresos y gastos reconocidos	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<i>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)</i>		<i>335.892</i>	<i>172.432</i>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	18.989	13.991
Efecto impositivo	Nota 11.4	(4.746)	(3.497)
<i>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)</i>		<i>14.243</i>	<i>10.494</i>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	(17.427)	(13.868)
Efecto impositivo	Nota 11.4	4.359	3.469
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)</i>		<i>(13.068)</i>	<i>(10.399)</i>
<i>Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)</i>		<i>337.063</i>	<i>172.527</i>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2021.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021

Miles de euros

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
<i>Saldo final del ejercicio 2019</i>	<i>60</i>	<i>43.730</i>	<i>129.488</i>	<i>473.425</i>	<i>46.302</i>	<i>(20.000)</i>	<i>4.808</i>	<i>677.813</i>
<i>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2020</i>	<i>60</i>	<i>43.730</i>	<i>129.488</i>	<i>473.425</i>	<i>46.302</i>	<i>(20.000)</i>	<i>4.808</i>	<i>677.813</i>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	172.432	-	92	172.524
Operaciones con accionistas	-	-	(46.302)	-	-	(92.500)	-	(138.802)
Distribución de dividendos (-)	-	-	(46.302)	-	-	(92.500)	-	(138.802)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	46.302	-	(46.302)	-	-	-
<i>Saldo final del ejercicio 2020</i>	<i>60</i>	<i>43.730</i>	<i>129.488</i>	<i>473.425</i>	<i>172.432</i>	<i>(112.500)</i>	<i>4.900</i>	<i>711.535</i>
<i>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2021</i>	<i>60</i>	<i>43.730</i>	<i>129.488</i>	<i>473.425</i>	<i>172.432</i>	<i>(112.500)</i>	<i>4.900</i>	<i>711.535</i>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	335.892	-	1.171	337.063
Operaciones con accionistas	-	-	59.932	-	(172.433)	(37.500)	-	(150.000)
Distribución de dividendos (-)	-	-	59.932	-	(172.433)	(37.500)	-	(150.000)
Otras operaciones	-	-	-	-	(59.932)	-	-	(59.932)
<i>Saldo final del ejercicio 2021</i>	<i>60</i>	<i>43.730</i>	<i>189.419</i>	<i>473.425</i>	<i>335.892</i>	<i>(150.000)</i>	<i>6.071</i>	<i>898.598</i>

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2021

	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)		230.812	263.281
Resultado del ejercicio procedente de ops. Continuadas	Nota 14.4	406.439	202.233
Resultado del ejercicio antes de impuestos		406.439	202.233
Ajustes al resultado		(71.255)	(1.034)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	45.746	43.392
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 8.2	-	14.631
Variación de provisiones		29.626	5.701
Imputación de subvenciones	Nota 11.4	(14.670)	(12.472)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		(17.913)	(142)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		(77.304)	(24.644)
Ingresos financieros	Nota 16.5	(41.000)	(29.789)
Gastos financieros	Nota 16.5	1.888	3.043
Diferencias de cambio	Nota 16	(841)	191
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		3.212	(947)
Cambios en el capital corriente		(87.342)	63.353
Existencias		(49.711)	18.259
Deudores y otras cuentas a cobrar		(155.151)	106.836
Otros activos corrientes		(6.299)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		123.879	(61.682)
Otros pasivos corrientes		(60)	(60)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(17.030)	(1.270)
Pagos de intereses		(1.858)	(2.953)
Cobros de dividendos	Nota 16.5	39.823	28.819
Cobros de intereses		1.177	3.317
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(56.173)	(30.453)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)		(57.748)	(79.138)
Pagos por inversiones		(50.229)	(104.814)
Empresas del grupo y asociadas	Nota 8.3	-	(1.558)
Inmovilizado intangible		(1.366)	(103.256)
Inmovilizado material		(48.863)	-
Cobros por desinversiones		(7.519)	25.676
Empresas del grupo y asociadas		(33.566)	22.060
Inmovilizado intangible		1.018	-
Inmovilizado material		25.029	-
Otros activos financieros		-	3.617
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)		(173.332)	(184.745)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(23.332)	(45.943)
Deudas con entidades de crédito		-	641
Otras deudas		15.460	13.666
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		(38.792)	(60.250)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(150.000)	(138.802)
Dividendos		(150.000)	(138.802)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (I+II+III+IV)		(268)	(602)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		6.479	7.081
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		6.211	6.479

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2021

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

1. Actividad de la Empresa

CEPSA QUÍMICA, S.A. (en adelante "la Sociedad"), es una compañía de duración indefinida, se constituyó el 6 de noviembre de 1997 con la denominación de "Ertoil Internacional S.L.". El 25 de mayo de 2006 cambió su denominación social a la de "Cepsa Química S.L." y modificado su objeto social. Posteriormente, el 24 de agosto de 2006, fue transformada en sociedad anónima con la denominación indicada anteriormente. En el ejercicio 2008, con efectos económicos desde el 1 de enero, la sociedad adquirió mediante fusión por absorción a las sociedades Ertisa, S.A., Petroquímica Española, S.A. e Intercontinental Química, S.A., pertenecientes todas ellas al Grupo CEPSA. Los efectos de la mencionada fusión se desglosan en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008. Asimismo, la Sociedad incorporó la actividad comercializadora de productos petroquímicos anteriormente realizada por CEPSA. Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 12.610, Folio 75, Hoja número M-201.632, inscripción 7ª, siendo su N.I.F. A-81861122.

Con fecha 5 de enero de 2011, mediante escritura nº 37 del protocolo del notario de Barcelona, D. Javier García Ruiz, CEPSA QUÍMICA, S.A. procedió a comprar a "La Seda de Barcelona, S.A." la totalidad de las acciones de "Artenius San Roque, S.A.U.", pasando a ser, en consecuencia, el accionista único de dicha sociedad. Con fecha 28 de enero de 2011, mediante escritura pública autorizada ante el notario de Madrid, D. Ignacio Solís Villa, nº 108 de su protocolo, se modificó la denominación social de "Artenius San Roque, S.A.U.", pasando a denominarse CQ PET, S.A.U. Posteriormente, con efectos contables 5 de enero de 2011, se procedió a la fusión por absorción de la mencionada CQ PET, S.A.U. en CEPSA QUÍMICA, S.A. Esta fusión se protocolizó en escritura 1126 del notario D. Carlos Solís Villa y se haya inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 25.808, Folio 225, Sección 8, Hoja número M-201632, inscripción 74.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, mediante escritura nº 2.347 del protocolo del notario de Madrid D. Carlos Solís Villa, se produjo la segregación de la sociedad CEPSA QUÍMICA, S.A. con traspaso en bloque, por sucesión universal, a favor de la sociedad Guadarranque Polyester S.L.U., de todos los activos y pasivos integrantes de la rama de actividad del negocio relacionada con la explotación y la operación de la planta química de Guadarranque, situada en San Roque (Cádiz), con efecto económico, 1 de enero de 2015. Dicha Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 33.601, Folio 112, Sección 8, Hoja M-604791. Con fecha efectiva 7 de abril de 2016, se procedió a la venta de la citada sociedad al Grupo Indorama, realizándose el cierre definitivo de la operación el 7 de octubre de 2016.

La Sociedad tiene fijado su domicilio social en Torre Cepsa, Paseo de la Castellana, 259 A, 28046 Madrid.

El objeto social está constituido por la realización de toda clase de negocios en el campo de la química y petroquímica, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Estas actividades podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad está integrada en el Grupo CEPSA, cuya sociedad dominante y matriz es Compañía Española de Petróleos, S.A., (CEPSA), con domicilio social en Torre Cepsa, Paseo de la Castellana, 259 A, 28046 Madrid, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 43 del Código de Comercio, la Sociedad está exenta de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas, al cumplirse los requisitos previstos en el mencionado artículo, por ser dependiente de una sociedad domiciliada en la Unión Europea que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CEPSA

se depositan en el Registro Mercantil de Madrid y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Las cuentas anuales consolidadas del grupo CEPSA del ejercicio 2020 fueron formuladas por los Administradores Solidarios de CEPSA, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 4 de marzo de 2021 y aprobadas por la Junta General de Accionistas de Cepsa el 8 de marzo de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Por su parte las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, se espera que se formulen el 15 de marzo de 2022 y sean aprobadas sin modificaciones por la Junta General de accionistas.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores Solidarios de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Ley de Sociedades de Capital, Código de Comercio y la restante legislación mercantil vigente.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021, y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas en la Junta de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2021.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las cuentas anuales adjuntas están expresadas en miles de euros, salvo indicación al contrario, y por tanto son susceptibles de redondeo siendo el euro la moneda funcional.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores Solidarios han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos tales como inmovilizado material, intangible e inversiones en entidades del grupo y asociadas (véase Nota 4.4.4).
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales (véanse notas 4.1 y 4.2).
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros. 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, 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 sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos 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. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros (véase nota 4.4).
- La evaluación del valor neto realizable de las existencias a cierre del ejercicio (véase nota 4.5).
- La evaluación de posibles resultados de reclamaciones y contingencias legales, para las que la Sociedad se apoya en las opiniones de su asesoría jurídica, que se basan en su mejor juicio profesional y tienen 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 a cierre del ejercicio (véase nota 4.9).
- Asimismo, respecto a las provisiones fiscales y legales, la evaluación de posibles resultados de reclamaciones y contingencias se basa en las opiniones de la asesoría jurídica y fiscal de la Sociedad y tienen presente la situación de las reclamaciones y contingencias en el momento de los procesos judiciales, así como la experiencia acumulada de la Sociedad en estos asuntos (véanse notas 4.7 y 4.9).
- De igual forma, se realizan juicios y estimaciones para registrar costes y establecer provisiones de saneamiento y remediaciones medioambientales utilizando la información actual relativa a costes y planes esperados de remediación. La mayoría de los eventos de saneamiento se producen en un futuro no cercano y los requisitos precisos que se tienen que cumplir cuando el evento ocurre son inciertos. (Véanse notas 4.9 y 4.11).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5. Comparación de la información

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

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

2.6. Cambios en criterios contables

A partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el RD 1/2021, que se recogen en la Nota 4.4 y suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores.

Siguiendo las reglas contenidas en el apartado 6 de la disposición transitoria segunda, la Sociedad ha decidido aplicar los nuevos criterios de forma prospectiva, considerando a efectos de clasificación de los activos financieros los hechos y circunstancias que existen al 1 de enero de 2021, fecha de aplicación inicial.

La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios de valoración sin embargo los valores en libros han sido ajustados a los nuevos criterios de presentación.

El siguiente cuadro recoge una conciliación a 1 de enero de 2021 para cada clase de activos y pasivos financieros entre la categoría de valoración inicial con el correspondiente importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa y la nueva categoría de valoración con su importe en libros determinado de acuerdo con los nuevos criterios.

Carteras	Miles de euros		
	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020	Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020	
		Coste amortizado	Coste

Activos financieros

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Instrumentos de patrimonio	372.123	-	372.123
Créditos a empresas	9.242	9.242	-

Inversiones financieras a largo plazo

Créditos a terceros	243	243	-
Otros activos financieros	150	150	-

Inversiones financieras a corto plazo

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	218.821	218.821	-
---	---------	---------	---

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Créditos a empresas	29.459	29.459	-
---------------------	--------	--------	---

Inversiones financieras a corto plazo

Créditos a empresas	43	43	-
Otros activos financieros	105	105	-

<i>Total clasificación y valoración s/ EF 31/12/2020</i>	<i>630.186</i>		
--	----------------	--	--

<i>Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020</i>	<i>258.063</i>	<i>372.123</i>
---	----------------	----------------

Carteras	Miles de euros	
		Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020
	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020	Coste amortizado
Pasivos financieros		
Deudas a largo plazo		
Otros pasivos financieros	1.142	1.142
Deudas a corto plazo		
Otros pasivos financieros	27.198	27.198
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	231.128	231.128
<i>Total clasificación y valoración s/ EF 31/12/2020</i>		<i>259.468</i>
<i>Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020</i>		<i>259.468</i>

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores Solidarios de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros
	2021
A reservas voluntarias	185.892
A dividendo a cuenta	150.000
<i>Total</i>	<i>335.892</i>

De la cifra destinada a dividendos, ya han sido distribuidos en el ejercicio 2021 cantidades a cuenta por un total de 150.000 miles de euros que figuran contabilizadas en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del patrimonio neto del balance. Este reparto fue aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2021.

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



Balance provisional 30 noviembre 2021 no auditado

Activo	Miles de euros
<i>Activo no corriente</i>	<i>809.026</i>
Inmovilizado intangible	6.633
Inmovilizado material	385.950
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	404.580
Inversiones financieras a largo plazo	464
Activos por impuesto diferido	11.398
<i>Activo corriente</i>	<i>770.207</i>
Existencias	187.809
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	388.851
Inversiones en E/G y E/A a corto pl	181.459
Inversiones financieras a corto plazo	1.074
Periodificaciones a corto plazo	444
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.569
Total Activo	1.579.232

Patrimonio neto y Pasivo	Miles de euros
<i>Patrimonio neto</i>	<i>926.316</i>
Fondos propios	919.818
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	6.498
<i>Pasivo no corriente</i>	<i>15.485</i>
Provisiones a largo plazo	11.079
Deudas a largo plazo	754
Pasivos por impuesto diferido	2.564
Anticipos a distribuir	1.088
<i>Pasivo corriente</i>	<i>637.432</i>
Provisiones a corto plazo	18.093
Deudas a corto plazo	45.357
Deudas con E/G y E/A a corto plazo	197.939
Acreedores Comerciales y Otras Ctas	376.037
Periodificaciones a Corto Plazo	5
Total Patrimonio neto y Pasivo	1.579.232

Datos a 30 de noviembre de 2021 no auditados

	Miles de euros
<i>Rtdo después de impuestos (B^o)</i>	213.184
<i>Rva Legal</i>	Totalmente dotada
<i>Rvas Voluntarias provisional</i>	63.184
A distribuir	150.000

Datos a 30 de noviembre de 2021 no auditados

	Miles de euros
<i>Inversiones en E/G y E/A a corto plazo</i>	181.459
<i>Inversiones financieras a corto plazo</i>	1.074
<i>Periodificaciones a corto plazo</i>	444
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>	10.569
Total Liquidez	193.547

De acuerdo con el art. 348 bis de la Ley de Sociedades de Capital, en vigor el 31 de diciembre de 2021, que regula el derecho de separación de un socio en caso de falta de distribución de dividendos y que establece que el socio minoritario de una sociedad no cotizada podrá ejercer su derecho de separación en el plazo de un mes, en caso de denegación por la mayoría de un reparto de dividendo mínimo, se incluye información sobre los dividendos distribuidos en los últimos 5 ejercicios.

En ningún caso ha habido socios que hubieran votado en contra de la propuesta de aplicación del resultado.

Los dividendos aprobados por la Sociedad en los últimos cinco ejercicios son los siguientes:

Año	Miles de euros
2016	65.366
2017	228.995
2018	158.000
2019	611.425
2020	112.500

4. Normas de registro y valoración

Conforme a lo indicado en la Nota 2, la Sociedad ha aplicado las políticas contables de acuerdo con los principios y normas contables recogidos en el Código de Comercio, que se desarrollan en el Plan General de Contabilidad en vigor (PGC 2007), así como el resto de la legislación mercantil vigente a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales. En este sentido, se detallan a continuación únicamente aquellas políticas que son específicas de la actividad de Sociedad y aquellas consideradas significativas atendiendo a la naturaleza de sus actividades.

4.1. Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

a) Gastos de Investigación y Desarrollo

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre a lo largo del ejercicio.

Respecto a los gastos de desarrollo, éstos se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido.
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

Si existen dudas sobre el éxito técnico o la rentabilidad económica del proyecto, entonces los importes registrados en el activo se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

b) Patentes:

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la patente desarrollada por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de su vida útil, que se ha estimado en 10 años.

c) Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo máximo de 4 años.

4.2. Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y posteriormente se minoran por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.4.4.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

En el momento de la valoración inicial del inmovilizado, la Sociedad estima el valor actual de las obligaciones futuras derivadas del desmantelamiento, retiro y otras asociadas al citado

inmovilizado, tales como los costes de rehabilitación del lugar donde se asienta. En su caso, dicho valor se activa como mayor coste del correspondiente bien, dando lugar al registro de una provisión, la cual es objeto de actualización financiera en los periodos siguientes al de su constitución.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación calculados según tasas de absorción similares a las aplicadas a efectos de la valoración de existencias.

En el caso de que la Sociedad hubiera aplicado a los elementos del inmovilizado material la ley 16/2012, de 27 de diciembre, de actualización de balances, los criterios empleados en la actualización se detallan con indicación de los elementos patrimoniales afectados de las cuentas anuales.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de amortización
Construcciones	10%-2%
Instalaciones técnicas*	10%-6,67%
Maquinaria	16,67%-3%
Mobiliario y enseres	10%
Elementos de transporte	7,14%
Equipos para tratamiento informacion	25%

*Las instalaciones técnicas se amortizan a 15 años, pero una parte de ellas, como obras civiles, catalizadores y paradas, tienen una vida útil específica distinta a 15 años.

4.3. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos se deduzcan que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

CEPSA QUÍMICA, S.A. no tiene arrendamientos financieros.

Arrendamiento operativo – Sociedad como arrendataria

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan. Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento. Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

Arrendamiento operativo – Sociedad como arrendadora

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

4.4. Instrumentos Financieros

4.4.1 Activos financieros. Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

- i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y
- ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

b) Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares; e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las inversiones clasificadas en la categoría b) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

En el caso de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas, para aquellos activos, en los que se identifica indicios de deterioro, la Sociedad realiza un test de deterioro y analiza si existen cambios razonables previsibles en las hipótesis clave para la determinación del importe recuperable y estas tendrían un impacto significativo en los estados financieros. En el caso de aquellos activos 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 en los que la diferencia está por debajo de ese umbral, la Sociedad realiza un análisis de sensibilidad del valor recuperable de dichos activos a las variaciones que considera razonablemente previsibles. En concreto, los análisis de sensibilidad que se han llevado a cabo han sido los siguientes:

Análisis de sensibilidad	Variación	Impacto sobre EEFF (Miles de euros)
Aumento en la tasa de descuento	50 p.b.	16.238
Disminución tasa de crecimiento	0,5%	12.820
Aumento tasa de cambio	50 p.b.	N/A

(-) Disminución del resultado / (+) Aumento del resultado

Según los análisis de sensibilidad realizados, basados en variaciones razonables en los supuestos clave para la determinación del valor razonable, los cambios en las cantidades recuperables han implicado cambios no significativos en los estados financieros de CEPSA QUÍMICA, S.A. a 31 de diciembre de 2021.

Al evaluar el valor de uso de las participaciones, los futuros flujos de efectivo estimados y establecidos en el presupuesto PP5 se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento después de impuestos (WACC 7,5%-15%), que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Estas previsiones futuras cubren los próximos cinco años, incluyendo un valor residual adecuado a cada negocio. En este caso, se le aplica una tasa de crecimiento esperado entre el 1,9% y el 2,1 %, en función del negocio y el IPC esperado. A los efectos del cálculo del valor residual, se consideran únicamente las inversiones de mantenimiento y, en su caso, las inversiones de renovación necesarias para mantener la capacidad productiva de los activos.

Respecto a las correcciones valorativas de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, CEPSA QUÍMICA, S.A. establece el deterioro de las mismas cuando se ponen de manifiesto circunstancias que hacen prever un elevado riesgo de incobrabilidad de la deuda o cuando se inicien actuaciones legales por parte de la Asesoría Jurídica de la empresa para resolver su cobro o si hay concurso de acreedores.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés, las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

4.4.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

a) Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

4.4.3 Coberturas

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades, operaciones y flujos de efectivo futuros. Fundamentalmente, estos riesgos son de variaciones de los tipos de cambio. En el marco de dichas operaciones la Sociedad contrata instrumentos financieros de cobertura.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable), que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto), se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

- Coberturas de flujos de efectivo: En este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

- Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero: este tipo de operaciones de cobertura están destinadas a cubrir el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes y asociadas y se tratan como coberturas de valor razonable por el componente del tipo de cambio.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

A cierre del ejercicio, la Sociedad no contabiliza los derivados mantenidos como cobertura contable por lo que los cambios en el valor razonable de los mismos se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad

4.4.4 Deterioro de valor de activos intangibles, materiales y financieros

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro", la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

El procedimiento implantado por la Dirección de la Sociedad para la realización de dicho test es el siguiente:

Los valores recuperables se calculan para cada unidad generadora de efectivo, si bien en el caso de inmovilizaciones materiales, siempre que sea posible, los cálculos de deterioro se efectúan elemento a elemento, de forma individualizada.

La Dirección prepara anualmente para cada unidad generadora de efectivo su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal de cinco ejercicios.

Los principales componentes de dicho plan son:

- Proyecciones de resultados.
- Proyecciones de inversiones y capital circulante.
- Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:
 - Tipo de descuento a aplicar, entendiéndose éste como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
 - Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

Los planes de negocio así preparados son revisados y finalmente aprobados por el Comité Ejecutivo y Órgano de Administración.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un Fondo de Comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del Fondo de Comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del Fondo de Comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

4.5. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción, siguiendo el método del coste medio ponderado o valor neto realizable, el menor. Los productos en camino se registran al precio de adquisición en origen, incluido el efecto de los costes directos incurridos hasta el cierre del ejercicio. 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 (véase nota 10).

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación, incluida la amortización.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto realizable de las existencias al final del ejercicio, dotando el oportuno deterioro cuando aquel valor es inferior al valor contable. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio de las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe del deterioro.

Las normas de valoración aplicadas a los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, se detallan a continuación.

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

En cumplimiento de los compromisos adquiridos por la Unión Europea de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, en el marco del Protocolo de Kioto y, por ende, de las diversas normativas comunitarias y nacionales que se han venido emitiendo para su regulación, la Sociedad debe entregar, en los primeros meses del ejercicio siguiente, una cantidad de derechos de emisión de CO₂ equivalentes a las emisiones realizadas y verificadas durante el ejercicio.

En virtud del artículo 10 bis de la Directiva 2003/87/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, en el ejercicio de 2019, el Ministerio de Medio Ambiente notificó a la Sociedad la asignación gratuita definitiva de derechos de emisión equivalentes a 480 miles de toneladas anuales de CO₂ para 2021.

Los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, tanto si su destino previsto es la entrega para la cancelación de la obligación derivada de las emisiones realizadas por la Sociedad como los que se mantienen con el propósito de ser vendidos, se clasifican como existencias.

Los derechos recibidos a título gratuito, conforme al Plan Nacional de Asignación de Derechos de Emisión, son valorados al precio de mercado vigente al inicio del ejercicio al cual correspondan, registrándose como contrapartida una subvención oficial de capital que se aplica a resultados al ritmo al que se devenguen los gastos ocasionados por las emisiones reales.

Los derechos de emisión se dan de baja en el momento en que se entreguen, se transmitan a terceros o cumplan las condiciones marcadas para su caducidad.

En el caso de que el valor de mercado de los derechos de emisión sea inferior al valor contable de los derechos registrados en el activo, se procede a ajustar el valor de los derechos poseídos al valor de mercado existente al finalizar el ejercicio. Dependiendo de si se trata de derechos adquiridos o derechos recibidos de la Administración, se procedería, en el primer caso, a dotar el oportuno Deterioro de valor de Existencias (pérdidas reversibles) o, en el segundo caso, a corregir el valor del elemento reconociendo las pérdidas irreversibles. En el segundo caso (derechos recibidos de la Administración), se ajusta el valor de las Subvenciones oficiales, con contrapartida en "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (véase nota 10).

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" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, con contrapartida en una provisión a corto plazo, hasta el momento en que se entreguen los correspondientes derechos de emisión.

El valor unitario a 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.
- Atendiendo, en su caso, al déficit de derechos, de acuerdo a la mejor estimación posible para cubrirlo.

La Sociedad da de baja del balance los derechos cuando son objeto de transmisión a terceros, se entregan o caducan, cancelando la provisión asociada.

4.6. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

4.7. Impuesto sobre Beneficios

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

CEPSA QUÍMICA, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada en el Grupo Cepsa.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y

otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido, ya sea a resultados o directamente a patrimonio, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.8. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos, devoluciones e impuestos.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el importe monetario recibido o, en su caso, por el valor razonable de la contraprestación recibida, o que se espera recibir, y que salvo evidencia en contrario será el precio acordado deducido cualquier descuento, impuestos y los intereses incorporados al nominal de los créditos. Se incluirá en la valoración de los ingresos la mejor estimación de la contraprestación variable cuando no se considera altamente probable su reversión (con excepción para los acuerdos de cesión de licencias en función de las ventas o del uso).

El reconocimiento de los ingresos se genera a medida que se produce la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos.

En su caso, los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios



por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.9. Provisiones y contingencias

Los Administradores Solidarios de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

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

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

4.10. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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, CEPSA QUÍMICA, S.A. tiene constituidas provisiones para remediar eventuales riesgos de contaminación, cuya dotación se ha realizado con cargo al epígrafe de "Otros gastos de explotación" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, 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.

M

4.12. Compromisos por pensiones

CEPSA QUÍMICA, S.A. tiene los siguientes compromisos por pensiones asumidos con sus trabajadores y beneficiarios:

- Compromisos cubiertos a través del Plan de Pensiones de empleo adscrito al Grupo CEPSA, Fondo de Pensiones. Este Plan de Pensiones se define como una institución de previsión de carácter privado, voluntario y libre que responde, en función de los sujetos constituyentes, a la modalidad de Sistema de Empleo. Atendiendo a las obligaciones estipuladas, se define como un Plan Mixto, dado que combina la aportación definida para las contingencias de jubilación, fallecimiento e invalidez con la prestación definida para las contingencias de fallecimiento e invalidez cubiertas por este Plan. Por tanto, estas contingencias deben tratarse como si fuera un plan de aportación definida. El importe devengado del riesgo asumido por la Entidad Promotora se cubre cada año con la aportación anual.

- Jubilación parcial. Se establece la posibilidad de acceso a la jubilación parcial a partir de la edad establecida legalmente, para los trabajadores que cumplan los requisitos establecidos en los Convenios Colectivos de referencia. Además de la pensión por parte de la Seguridad Social correspondiente, se establece como garantía económica que, si la cantidad correspondiente a la suma de la pensión bruta de jubilación parcial y el salario bruto del contrato a tiempo parcial fuese inferior al 78,4% del importe bruto del salario regulador del Plan de Pensiones, que le correspondería al Trabajador de haber mantenido su contrato de trabajo a jornada completa, la Empresa abonará un complemento bruto que le permita alcanzar dicho porcentaje. Esta cuantía (78,4%) se calculará cada año teniendo en cuenta el porcentaje de incremento salarial previsto en el Convenio Colectivo, efectuando, en su caso, el incremento del complemento de Empresa si procede. Durante el período de jubilación parcial, se mantendrá la aportación Empresarial al plan de pensiones, como si de un Trabajador a tiempo completo se tratara. Sin embargo, la aportación del partícipe se realizará sobre el salario regulador percibido por el porcentaje de jornada trabajada.

- Seguro de Vida. Se trata de un compromiso de aportación definida instrumentado a través de una póliza de seguro que establece el derecho de los asegurados a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez. 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.

- 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, cuyo gasto es registrado en la cuenta de gastos de personal.

- Seguro profesional y extra profesional para Jefes de Departamentos y Directivos y profesional para otros colectivos, que asegura, en función de la categoría del individuo, una indemnización por fallecimiento, otra por incapacidad permanente total y otra por incapacidad permanente absoluta, siempre que la contingencia tenga su origen en un accidente. El gasto de dicho seguro se registra como gasto de personal.

En 2020, se 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 incluyen 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. (Véase nota 12.1.1).

4.13. Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe concedido o el bien recibido, en función de si son de carácter monetario o no, se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y posteriormente se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.

b) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

4.14. Transacciones con vinculadas

CEPSA QUÍMICA, S.A. realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores Solidarios de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.15. Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.16. Estado de flujo de efectivo

CEPSA QUÍMICA, S.A. presenta la información relativa a los flujos de efectivo del periodo siguiendo el denominado "método indirecto", según el cual se comienza presentando el "Resultado antes de impuestos" en el estado de resultados del periodo, cifra que se corrige posteriormente por los efectos de las transacciones no monetarias y devengos realizados en el periodo, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:



Ejercicio 2021

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Investigación y desarrollo	1.018	-	-	(1.018)	-
Patentes	23.377	103	-	-	23.480
Aplicaciones informáticas	12.892	1.263	74	(11)	14.218
Total	37.287	1.366	74	(1.029)	37.698
Amortizaciones					
Patentes	(20.695)	(536)	-	-	(21.231)
Aplicaciones informáticas	(8.656)	(1.190)	-	11	(9.835)
Total	(29.351)	(1.726)	-	-	(31.066)
Total inmovilizado intangible neto	7.936	(360)	74	(1.029)	6.632

Ejercicio 2020

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Investigación y desarrollo	1.018	-	-	-	1.018
Patentes	22.349	441	587	-	23.377
Aplicaciones informáticas	11.338	1.117	437	-	12.892
Total	34.705	1.558	1.024	-	37.287
Amortizaciones					
Patentes	(20.087)	(608)	-	-	(20.695)
Aplicaciones informáticas	(7.518)	(1.138)	-	-	(8.656)
Total	(27.605)	(1.746)	-	-	(29.351)
Total inmovilizado intangible neto	7.100	(188)	1.024	-	7.936

Las altas (entradas) del ejercicio corresponden fundamentalmente a los costes de la implantación de programas informáticos y la nueva tecnología en las Plantas de los ejercicios 2021 y 2020, por importe de 1.366 miles de euros (1.558 miles de euros en 2020).

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2021	Miles de euros
Descripción	Valor contable (bruto)
Patentes y licencias	17.339
Aplicaciones informáticas	7.654
Total	24.993
2020	Miles de euros
Descripción	Valor contable (bruto)
Patentes y licencias	16.020
Aplicaciones informáticas	7.139
Total	23.159

Al cierre de los ejercicios 2021 Y 2020, CEPSA QUÍMICA, S.A. no tiene bienes del inmovilizado afectos a garantías o cualquier otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a dichos bienes. Asimismo, la Sociedad ha evaluado, en base a la mejor información disponible a cierre del ejercicio, si existían indicios de pérdida por deterioro de sus inmovilizados intangibles de vida útil definida, no registrándose deterioro alguno.

La Sociedad no tiene compromisos de compra de Inmovilizado intangible de importe significativo.

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2021 y 2020, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2021		Miles de euros			
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Terrenos y construcciones	21.493	-	188	(5.751)	15.930
Instalaciones técnicas	1.019.874	-	151.530	(13.748)	1.157.656
Mobiliario	1.416	-	-	-	1.416
Equipos de procesos de información	7.091	-	69	(455)	6.705
Elementos de transporte	174	-	-	-	174
Anticipos e inmovilizado en curso	195.595	48.863	(151.861)	(135)	92.462
Otros	4.011	-	-	(1.019)	2.992
Total	1.249.653	48.863	(74)	(21.108)	1.277.335
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(7.162)	(236)	-	-	(7.398)
Instalaciones técnicas	(845.293)	(43.362)	-	12.428	(876.227)
Mobiliario	(1.413)	-	-	-	(1.413)
Equipos de procesos de información	(6.076)	(417)	-	455	(6.038)
Elementos de transporte	(145)	(5)	-	-	(150)
Otros	(2.075)	-	-	90	(1.985)
Total	(862.163)	(44.020)	-	12.973	(893.210)
Deterioro	(1.928)	-	-	1.304	(624)
Total	(1.928)	-	-	1.304	(624)
<i>Total inmovilizado material neto</i>	<i>385.563</i>	<i>4.843</i>	<i>(74)</i>	<i>(6.831)</i>	<i>383.502</i>

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Terrenos y construcciones	21.493	-	-	-	21.493
Instalaciones técnicas	994.197	-	37.449	(11.773)	1.019.874
Mobiliario	1.416	-	-	-	1.416
Equipos de procesos de información	5.926	-	1.165	-	7.091
Elementos de transporte	202	-	-	(28)	174
Anticipos e inmovilizado en curso	151.593	83.640	(39.638)	-	195.595
Otros	4.011	-	-	-	4.011
Total	1.178.838	83.640	(1.024)	(11.800)	1.249.653
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(6.925)	(236)	-	-	(7.162)
Instalaciones técnicas	(804.992)	(41.098)	36	761	(845.293)
Mobiliario	(1.413)	0	-	-	(1.413)
Equipos de procesos de información	(5.734)	(306)	(36)	-	(6.076)
Elementos de transporte	(167)	(5)	-	27	(145)
Otros	(2.075)	-	-	-	(2.075)
Total	(821.306)	(41.645)	-	788	(862.163)
Deterioro Aminas	(1.928)	-	-	-	(1.928)
Total	(1.928)	-	-	-	(1.928)
<i>Total inmovilizado material neto</i>	<i>355.604</i>	<i>41.995</i>	<i>(1.024)</i>	<i>(11.012)</i>	<i>385.563</i>

La Sociedad tiene un conjunto de elementos que fueron actualizados en su momento acogándose a las disposiciones legales vigentes sobre la materia, Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre, que reglamenta las normas aprobadas por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances. A 31 de diciembre de 2021 y 2020, 20.373 y 21.994 miles de euros respectivamente, forman parte del coste de los activos. Dicho incremento de valor se amortiza, siendo gasto fiscalmente deducible, en función de la vida útil restante de los elementos actualizados. En 2021, las dotaciones por amortización adicionales, resultado de la mencionada actualización de los activos, han ascendido a 7 miles de euros (11 miles de euros en 2020).

La Sociedad, conforme a lo dispuesto en la Ley 16/2012 de Actualización de Balances, registró en el ejercicio 2013 un incremento neto del valor de determinados elementos de su inmovilizado material por importe de 46.848 miles de euros. Las dotaciones por amortización del incremento de valor por dicha revalorización han ascendido a 1.651 miles de euros a cierre de 2021 (1.693 miles de euros en 2020).

Las entradas o adiciones realizadas en el ejercicio 2021 ascienden a 48.863 miles de euros (83.640 miles de euros en 2020) y obedecen, fundamentalmente al proyecto de incremento de capacidad e implantación de la tecnología DETAL en la planta de Puente Mayorga.

Las bajas en el ejercicio 2021 por importe de 21.108 miles de euros incluyen la venta de un terreno a CEPSA, con un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 16.549 miles de euros de beneficio.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2021		Miles de euros
Descripción	Valor contable (bruto)	
Construcciones	3.071	
Instalaciones técnicas	544.970	
Mobiliario y equipos de oficina	1.413	
Equipos de procesos de informacion	5.450	
Elementos de transporte	115	
Otro inmovilizado material	1.984	
Total	557.003	

Ejercicio 2020		Miles de euros
Descripción	Valor contable (bruto)	
Construcciones	2.698	
Instalaciones técnicas	550.451	
Mobiliario y equipos de oficina	1.413	
Equipos de procesos de informacion	5.494	
Elementos de transporte	115	
Otro inmovilizado material	2.070	
Total	562.241	

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 CEPSA QUÍMICA, S.A. tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe de 9.998 miles de euros, 25.054 miles de euros respectivamente.

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguro, a través de su compañía matriz, a fin de cubrir los posibles daños que pudieran sufrir los elementos que configuran el inmovilizado material, estimándose que no existe déficit de cobertura a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al cierre del ejercicio, CEPSA QUÍMICA, S.A. no tiene bienes del inmovilizado afectos a garantías o cualquier otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a dichos bienes.

A 31 de diciembre de 2021 existe inmovilizado material parcialmente subvencionado. A esa fecha, el importe de la subvención de capital pendiente de imputar a resultados asciende a 6.071 miles de euros considerando el efecto fiscal, 4.901 miles de euros en 2020. (Véase nota 11.4)

La Sociedad no tiene compromisos por desmantelamiento de instalaciones en el ejercicio 2021 ni 2020.

7. Arrendamientos

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Cuotas contingentes reconocidas en el ejercicio	18.547	18.589

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 son los siguientes:

1.- Arrendamiento tanques LBC: el contrato tiene vencimiento el 30 de junio de 2025. Las cuotas devengadas durante el ejercicio 2021 y 2020 han ascendido a 6.192 miles de euros y 7.783 miles

de euros, respectivamente. Incluye una parte fija y otra variable. En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

2.- Arrendamiento catalizadores Exxonmobil: los contratos tienen vencimientos entre 2021 y 2027. Las cuotas devengadas durante el ejercicio 2021 y 2020 han ascendido a 1.596 miles de euros y 1.951 miles de euros respectivamente.

Dada la naturaleza del negocio, los principales arrendamientos son alquileres de terminales en los puntos estratégicos de abastecimiento a los clientes. En este sentido, al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos cuotas mínimas	Miles de euros	
	Valor nominal	
	2021	2020
Menos de un año	10.794	10.442
Entre uno y cuatro años	33.694	32.713
Más de cuatro años	11.683	11.404
Total	56.170	54.559

8. Activos financieros

8.1. Desgloses por categorías de valoración de activos financieros

El valor en libros de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del ejercicio 2021 y 2020:

Clases Categorías	Miles de Euros							
	Instrumentos financieros a Largo Plazo				Instrumentos financieros a Corto Plazo		Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Creditos Derivados Otros		Creditos Derivados Otros			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos financieros a coste amortizado	-	-	25.690	9.635	439.984	248.429	465.674	258.064
Activos financieros a coste	456.905	372.123	-	-	-	-	456.905	372.123
Derivados de cobertura	-	-	-	-	285	5.143	285	5.143
Total	456.905	372.123	25.690	9.635	440.269	253.572	922.864	635.330

A 31 de diciembre de 2021, dentro de la categoría "Activos Financieros a coste amortizado", la Sociedad registra créditos a largo y corto plazo con sociedades del Grupo por importe de 25.313 miles de euros y 63.025 miles de euros, respectivamente (9.242 miles de euros y 29.459 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) (véase nota 17.2).

8.2. Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito

Para cada clase de activos financieros, las variaciones derivadas de pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido las siguientes:

Ejercicio 2021

Clases de Activos Financieros	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro (Neto Reversiones) Reconocido en el Ejercicio	Bajas	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	6.285	26	(1.406)	4.905
Instrumentos de Patrimonio	170.747	(77.303)	-	93.444

Ejercicio 2020

Clases de Activos Financieros	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro (Neto Reversiones) Reconocido en el Ejercicio	Bajas	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	6.658	-	(373)	6.285
Instrumentos de Patrimonio	174.328	(3.581)	-	170.747

El movimiento del deterioro asociado a las inversiones financieras de los instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas se detallan en el apartado siguiente.

8.3. Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2021 y 2020 de acuerdo al detalle consolidado, es la siguiente:

Ejercicio 2021

Denominación, domicilio y actividad			% Participación	
			Directa	Indirecta
Cepsa Química Netherlands, BV	World Trade Center, Beursplein 37, office 668, 3011 AA Rotterdam. (Holanda)	Importación, Exportación y comercialización de productos	100%	
IBC Cepsa Tank Terminals Antwerpen	Leon Bonnetweg 28, 2030, Antwerpen (Bélgica)	Importación, Exportación y comercialización de productos		25%
Cepsa Química Belgium, NV	Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussels (Bélgica)	Agente de ventas de exportación	100%	
Cepsa Chimie Bécancour, Inc	Parc Industriel et Portuaire de Bécancour. 5250 Blvd. Bécancour. Bécancour (Quebec) G9H 3X3. Canadá	Fabricación de LAB	100%	
Petresa Participações, Ltda	Alameda Campinas 1070, 5ª andar. Sao Paulo SP, CEP 01404-001 (Brasil)	Inversión en Deten Química S.A.	100%	
Deten Química S.A.	Rua Hidrogenio, 1744. Complejo Petroquímico Camacari. Salvador de Bahía (Brasil)	Fabricación de LAB y Acido Sulfónico		71%
Cepsa UK LTD	Audrey House 16 - 20 Ely Place, London EC1N 6SN (Reino Unido)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Cepsa Italia, SPA	Viale Milanofiori Palazzo A/6, Assago- MILAN 20090 (Italia)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Deposit Costieri del Tirreno, SRL	Viale Bianca Maria 25 - Cap 20122 Milano (Italia)	Comercialización de Petroquímicos		50%
Cepsa Química China, SA	Paseo de la Castellana 259 A, 28046 Madrid. España	Inversión en Cepsa Química Shanghai	75%	
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	Shanghai Chemical Industrial Park .No 159 PU GONG Rd. Shanghai. CHINA	Fabricación de Fenol y Acetona		75%
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	Room K8, Floor 3 nº 13 Lane 16299 Puwei Road Shanyang Town, Jinshan district, Shanghai CHINA	Distribución de productos químicos y tecnología		75%
Sinarmas Cepsa Pte Ltd	108 Pasir Panjang Road - Golden Agri Plaza Singapore 118535	Comercialización de Alcoholes Grasos	50%	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	Room 1512, 15/F Hong Kong & Macau Building, 156-157 Connaught Road Central - HongKong	Investment Holding		50%
PT Golden Resources Investment	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Tharmin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Distribución y exportación de productos cultivados en plantaciones y sus derivados		50%
PT Sejahtera Mas Investama	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Tharmin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Comercialización, cultivo, construcción e industria.		50%
PT Energi Sejahtera Mas	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Tharmin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Fabricación de Alcoholes Grasos y Ácidos Grasos		50%
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	Fritz-Henkel-Straße 8 39307 Genthin (Alemania)	Planta de sulfonación y sulfatación		50%
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	10th floor Menara Hap Seng, N° 1&3 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Actividades comerciales de productos oleoquímicos, como alcoholes grasos, alcoholes etoxilados, tensioactivos aniónicos, ácidos grasos y glicerina		50%
CSCHEM Limited	Suite 14 Ground Floor Niddy Lodge, 51 Holland Street W8 72B London	Inversión en Sil y Reliance chemicals	30%	
Sil Chemicals Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Reliance Chemical Products Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%

Ejercicio 2020

Denominación, domicilio y actividad			% Participación	
			Directa	Indirecta
Cepsa Química Netherlands, BV	World Trade Center, Beursplein 37, office 668, 3011 AA Rotterdam, (Holanda)	Importación, Exportación y comercialización de productos	100%	
LBC Cepsa Tank Terminals Antwerpen	Leon Bonnetweg 28, 2030, Antwerpen (Bélgica)	Importación, Exportación y comercialización de productos		25%
Cepsa Química Belgium, NV	Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussels (Bélgica)	Agente de ventas de exportación	100%	
Cepsa Chimie Becancour, Inc	Parc Industriel et Portuaire de Becancour 5250 Blvd. Bécancour, Bécancour (Quebec) G9H 3X3, Canadá	Fabricación de LAB	100%	
Petresa Participações, Ltda	Alameda Campinas 1070, 5ª andar, Sao Paulo SP, CEP 01404-001 (Brasil)	Inversión en Deten Química S.A.	100%	
Deten Química S.A.	Rua Hidrogenio, 1744, Complejo Petroquímico Camacari, Salvador de Bahía (Brasil)	Fabricación de LAB y Acido Sulfónico		71%
Cepsa UK LTD	Audrey House 16 - 20 Ely Place, London EC1N 6SN (Reino Unido)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Cepsa Italia, SPA	Viale Milanofon Palazzo A/6, Assago- MILAN 20090 (Italia)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Depositi Costieri del Tirreno, SRL	Viale Bianca Maria 25 - Cap 20122 Milano (Italia)	Comercialización de Petroquímicos		50%
Cepsa Química China, SA	Paseo de la Castellana 259 A, 28046 Madrid, España	Inversión en Cepsa Química Shanghai	75%	
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	Shanghai Chemical Industrial Park ,No 159 PU GONG Rd, Shanghai, CHINA	Fabricación de Fenol y Acetona		75%
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	Room K8, Floor 3 nº 13 Lane 16299 Puwei Road Shanyang Town, Jinshan district, Shanghai CHINA	Distribución de productos químicos y tecnología		75%
Sinar Mas Cepsa Pte Ltd	108 Pasir Panjang Road - Golden Agri Plaza Singapore 118535	Comercialización de Alcoholes Grasos	50%	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	Room 1512, 15/F Hong Kong & Macau Building, 156-157 Connaught Road Central - HongKong	Investment Holding		50%
PT Golden Resources Investment	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Distribución y exportación de productos cultivados en plantaciones y sus derivados		50%
PT Sejahtera Mas Investama	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Comercialización, cultivo, construcción e industria.		50%
PT Energi Sejahtera Mas	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Fabricación de Alcoholes Grasos y Ácidos Grasos		50%
Sinar Mas Cepsa Deutschland GmbH	Fritz-Henkel-Straße 8 39307 Genthin (Alemania)	Planta de sulfonación y sulfatación		50%
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	10th floor Menara Hap Seng, Nº 1&3 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Actividades comerciales de productos oleoquímicos, como alcoholes grasos, alcoholes etoxilados, tensioactivos aniónicos, ácidos grasos y glicéridos		50%
CSCHEM Limited	Suite 14 Ground Floor Nidry Lodge, 51 Holland Street W8 73B London	Inversión en Sil y Reliance chemicals	30%	
Sil Chemicals Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Reliance Chemical Products Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%

Ejercicio 2021

Denominación	Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Total patrimonio	Dividendos devengados	Miles de euros		
		Explotación	Neto				Coste	Valor en libros Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Cepsa Química Netherlands, BV	80	927	713	220	1.012	-	73	-	-
Cepsa Química Belgium, NV	65	1.540	1.220	126	1.411	-	21	-	-
Cepsa Chimie Becancour Inc	1.206	43.841	31.767	34.446	67.419	-	7.717	-	-
Petresa Participações Ltda	44.856	53.601	53.601	19.335	117.792	-	152.959	-	-
Deten Química S.A.	33.764	80.956	76.649	15.614	126.027	31.480	-	-	-
Cepsa UK Ltd	31.444	14.868	12.248	8.455	23.847	-	10.532	-	-
Cepsa Italia S.P.A.	5.000	-0.13	2.884	7.394	16.278	-	9.737	-	-
Cepsa Química China, SA	12.830	14	61.110	44.058	118.007	-	181.511	45.847	(93.444)
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	268.724	27.944	19.372	(102.654)	185.442	-	-	-	-
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	29.188	(3.050)	(4.527)	(273)	24.388	-	-	-	-
Sinar Mas Cepsa, Pte Ltd	329.852	6.131	5.723	(13.036)	316.816	-	162.335	31.456	-
Golden Pacific Resources Investment Ltd	-	(3)	(3)	(7)	-	-	-	-	-
PT Golden Resources Investment	239.359	(9)	(18)	(321)	239.039	-	-	-	-
PT Sejahtera Mas Investama	232.042	(2)	(17)	(8.024)	231.241	-	-	-	-
PT Energi Sejahtera Mas	232.042	57.860	51.366	(49.109)	182.933	-	-	-	-
Sinar Mas Cepsa Deutschland GmbH	22.131	1.834	4	(7.377)	14.754	-	-	-	-
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	22	18	4	87	110	-	-	-	-
CSCHEM	1	17.640	27.421	67.713	95.135	8.344	25.465	-	-
Sil Chemicals LTD	65	12.353	5.622	2.987	8.674	-	-	-	-
Reliance Chemical Petrochemical LTD	22	32.691	15.281	1.866	17.168	-	-	-	-
Total	1.455.393	352.887	360.429	21.501	1.787.486	39.824	550.350	77.303	(93.444)



Ejercicio 2020

Denominación

Denominación	Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Total patrimonio	Dividendos devengados	Valor en libros		
		Explotación	Neto				Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Cepsa Química Netherlands, BV	80	809	1.120	(900)	300	1.521	73	-	-
Cepsa Química Belgium, NV	65	180	119	8	191	784	21	-	-
Cepsa Chimie Becancour Inc	1.114	23.038	16.066	14.429	31.608	-	7.717	-	-
Petresa Participacoes Ltda	44.410	24.958	24.958	39.848	109.216	-	152.959	-	-
Delen Química S.A.	33.428	38.965	35.694	20.288	89.410	7.516	-	-	-
Cepsa UK Ltd	3.337	6.628	4.981	1.744	10.804	4.748	10.532	-	-
Cepsa Italia S.P.A.	6.000	4.013	2.884	3.660	12.544	2.796	9.737	-	-
Cepsa Química China, SA	12.830	(4)	(19.840)	63.899	96.889	-	181.511	(14.248)	(139.291)
Cepsa Chemical Shanghai Co Ltd	242.136	107.033	93.671	(177.234)	158.573	-	-	-	-
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	26.176	-	-	-	26.176	-	-	-	-
Sinarmas Cepsa, Pte Ltd	304.164	8.513	8.350	(11.975)	292.189	-	162.335	17.829	(31.456)
Golden Pacific Resources Investment Ltd	-	(2)	(2)	(4)	(4)	-	-	-	-
PT Golden Resources Investment	220.719	(9)	(17)	(280)	220.439	-	-	-	-
PT Sejahtera Mas Investama	220.632	(15)	(18)	(7.383)	213.249	-	-	-	-
PT Energi Sejahtera Mas	213.971	(2.201)	(11.100)	(101.437)	112.534	-	-	-	-
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	20.408	727	673	(6.650)	13.757	-	-	-	-
CSCHEM	1	16.876	12.820	73.438	87.074	3.944	25.465	-	-
Sil Chemicals LTD	64	7.928	134	5.522	5.720	-	-	-	-
Reliance Chemical Petrochemical LTD	21	21.866	4.590	10.170	14.781	-	-	-	-
Total	1.240.557	259.204	175.084	(72.857)	1.455.451	21.309	550.350	3.581	(170.747)

CEPSA QUIMICA, S.A. es titular del 75% de las acciones de CEPSA QUIMICA CHINA, S.A.

En 2020 el valor de la cartera de la sociedad en CEPSA QUIMICA CHINA, S.A., se incrementó como consecuencia de la aportación dineraria de los socios con la finalidad de compensar pérdidas de ejercicios anteriores y fortalecer la situación financiera de la Sociedad por los accionistas, en proporción a su respectiva participación accionarial en el capital social, de acuerdo a lo aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de junio de 2020.

Como consecuencia de dicho acuerdo, el 22 de septiembre de 2020, el accionista SUMMIT GLOBAL MANAGEMENT XI, B.V (titular del 25% de las acciones), realizó una aportación de capital para la compensación de pérdidas por importe de 2.575 miles de euros y con fecha 22 de septiembre de 2020, CEPSA QUIMICA, S.A., en su calidad de accionista de CEPSA QUIMICA CHINA, S.A., realizó una aportación de capital para la compensación de pérdidas por importe de 7.725 miles de euros; ascendiendo el importe total a 10.300 miles de euros.

En 2020, en base al test de deterioro sobre la participación, se estimó la necesidad de dotar un deterioro adicional de la inversión de CEPSA QUIMICA, S.A. en CEPSA QUIMICA CHINA, S.A. por un importe de 14.248 miles de euros.

Adicionalmente y como resultado del test de deterioro realizado sobre esta inversión financiera, al cierre del ejercicio 2021 se ha revertido parte del valor del deterioro registrado en años anteriores sobre la participación en CEPSA QUIMICA CHINA, S.A. por un importe de 45.847 miles de euros, con lo que el deterioro acumulado a 31 de diciembre de 2021 asciende a 93.444 miles de euros.

Por otra parte, la participación de CEPSA QUIMICA, S.A. en SINARMAS CEPESA PTE, LTD por importe inicial de 98.624 miles de euros, equivalentes a 110.000 miles de dólares americanos, ha sido revisada durante el ejercicio 2021 y CEPSA QUIMICA, S.A. ha procedido a aplicar contabilidad de coberturas de valor razonable sobre sus instrumentos de patrimonio en el importe de 110.000 miles de dólares mencionado, aumentando el coste equivalente en euros de la participación en SINARMAS CEPESA PTE, en 7.479 miles de euros.

Adicionalmente y como resultado del test de deterioro realizado sobre esta inversión financiera, en 2021 se ha revertido el valor del deterioro registrado en años anteriores sobre la participación en SINARMAS CEPESA PTE, LTD., por el importe total pendiente de 31.456 miles de euros.

Por otra parte, con fecha 11 de diciembre de 2020 se procedió a la reducción de capital de CEPSA CHIMIE BECANOUR, INC. por un importe de 28.904 miles de euros. En consecuencia, se redujo la inversión de CEPSA QUIMICA S.A. en CEPSA CHIMIE BECANOUR, INC. en proporción al capital reducido, siendo el resultado de la operación un beneficio de 21.060 miles de euros.

Asimismo, el 22 de julio de 2020 la Sociedad procedió a la venta de las acciones de CEPSA TRADING AMERICAS INC. (antigua Cepsa Química USA, Inc.), a la sociedad del grupo COMPAÑIA

ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A. por el importe del valor en libros de dicha participación en 11 miles de euros.

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa.

8..4. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

No se incluye información sobre el valor razonable debido a que el valor en libros de los activos financieros clasificados en la nota 8.1 constituye una aproximación aceptable del valor razonable y a que se trata de instrumentos financieros no cotizados en un mercado activo.

8.5. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

8.5.1 Información cualitativa

Las actividades de la Compañía se encuentran expuestas en diferente grado a los riesgos derivados de la evolución de los mercados financieros. El mantenimiento de una estructura patrimonial saneada y un adecuado control de riesgos son objetivos prioritarios del Grupo CEPSA, ya que permiten afrontar solventemente eventuales variaciones en los escenarios económicos y sectoriales y, ante todo, asegurar la disponibilidad de acudir a desarrollos y nuevas oportunidades de negocio rentables que otorguen un motor de crecimiento adicional y posibiliten una aportación de valor significativa para los accionistas.

A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, la mayor parte de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante seguros de crédito.

Asimismo, el Grupo tiene establecido un sistema de análisis de calidad crediticia de la deuda comercial y otros activos que se determinan en función de la solvencia y los hábitos de pago de clientes en relación a los siguientes parámetros:

- 1) 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.
- 2) Calidad media: Clientes de tamaño mediano con buena reputación y económicamente sanos pero con un historial de pagos lento.
- 3) Calidad baja: Los nuevos clientes sin historial de crédito y clientes con pagos lentos repetitivos y con una débil situación financiera.

b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 17.2.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Las actividades de la Compañía se encuentran expuestas en diferente grado a los riesgos derivados de la evolución de los mercados financieros. El mantenimiento de una estructura patrimonial saneada y un adecuado control de riesgos son objetivos prioritarios del Grupo CEPSA, ya que permiten afrontar solventemente eventuales variaciones en los escenarios económicos y sectoriales y, ante todo, asegurar la disponibilidad de acudir a desarrollos y nuevas oportunidades de negocio rentables que otorguen un motor de crecimiento adicional y posibiliten una aportación de valor significativa para los accionistas.

Las actividades son también sensibles a las variaciones de los tipos de interés. CEPSA QUÍMICA, S.A., tiene contratado a tipo variable la mayor parte de su endeudamiento financiero remunerado. Un aumento de los tipos de interés de 25 puntos básicos, en todos los plazos y monedas, podría provocar una disminución del resultado de la sociedad en aproximadamente 248 miles de euros (una disminución de unos 277 miles de euros en 2020).

De cara a gestionar eventuales necesidades de fondos a corto plazo, el Grupo mantiene líneas de crédito disponibles.

Las Entidades Financieras con las que se trabaja son de reconocido prestigio y de primer nivel nacional e internacional, si bien, adicionalmente y a nivel de Grupo, se analiza el riesgo de contrapartida en la contratación de inversiones e instrumentos financieros. Tanto la tesorería como la deuda financiera intragrupo de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. El riesgo financiero más importante se deriva de la variación del tipo de cambio del euro en relación con el dólar norteamericano, moneda en la que se basan, mayoritariamente, las cotizaciones de los productos petroquímicos. Para este tipo de riesgos la Unidad de Finanzas Corporativa gestiona el riesgo de cambio de la posición neta global de los flujos de caja en divisas de las distintas empresas del Grupo CEPSA.

En el caso de las inversiones en el exterior en activos a largo plazo que, además obtendrán flujos de caja futuros en divisas distintas del euro, el Grupo minimiza la exposición al riesgo por tipo de cambio obteniendo financiación en la misma moneda. Es decir, la deuda en divisa cubre en determinada medida el riesgo de tipo de cambio asumido en los flujos de caja a generar por dichos activos.

Asimismo, la contratación de fuentes de financiación, la inversión de excedentes financieros y de instrumentos para la cobertura de riesgos financieros son actividades también centralizadas en la estructura corporativa del Grupo CEPSA.

8.5.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. Adicionalmente, la mayor parte de sus cuentas a cobrar a clientes están garantizadas mediante seguros de crédito.

Ejercicio 2021

Miles de euros

Calidad Crediticia	Calidad alta	Calidad media	Calidad baja	Total
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar	142.219	6.132	20.834	169.185
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas	206.183	64	-	206.248
Deudores varios	397	-	-	397
Otros activos (a excepción de saldos con Administraciones Públicas)	146	-	-	146
Tesorería y otros depósitos a corto plazo	6.211	-	-	6.211
Total	355.157	6.196	20.834	382.188

Ejercicio 2020

Miles de euros

Calidad Crediticia	Calidad alta	Calidad media	Calidad baja	Total
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar	96.262	6.773	1.603	104.637
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas	111.097	127	-	111.224
Deudores varios	689	-	-	689
Otros activos (a excepción de saldos con Administraciones Públicas)	170	-	-	170
Tesorería y otros depósitos a corto plazo	6.479	-	-	6.479
Total	214.697	6.900	1.603	223.199

a.1) Activos en mora o deteriorados

El detalle de la antigüedad de los activos financieros que presentan algún importe vencido impagado y sus correcciones por deterioro es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2021		2020	
	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro
Importe no vencido	378.197	-	220.065	-
Importe vencido impagado:				
Menos de 90 días	4.107	-	3.121	-
Entre 90 y 180 días	9	-	(451)	-
Entre 180 y 360 días	(354)	-	(145)	-
Más de 360 días	4.736	(4.905)	6.204	(6.285)

b) Riesgo de tipo de interés:

A la fecha de formulación de estas cuentas, la Sociedad no tiene endeudamiento contratado con terceros.

c) Riesgo de tipo de cambio:

	2021	2020
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio	0,00%	0,00%

d) Riesgo de precio de crudo:

De acuerdo a los análisis de sensibilidad realizados, al 31 de diciembre de 2021, un aumento del precio del barril de crudo de 10 dólares podría provocar un incremento aproximado en el resultado neto de la Sociedad de unos 7.009 miles de euros.

9. Instrumentos financieros derivados

Los tipos de derivados utilizados habitualmente por CEPSA QUÍMICA, S.A. son contratos forward para el riesgo de tipos de cambio. El vencimiento de los mismos es habitualmente inferior a 3 meses, lo que provoca que la variación en su valor razonable ante cambios en las hipótesis utilizadas para su valoración sea escasamente significativa.

CEPSA QUÍMICA, S.A. ha cumplido con los requisitos detallados en la nota 4.4.3 sobre normas de valoración, para poder clasificar los instrumentos financieros que se detallan abajo como cobertura. En concreto, han sido designados formalmente como tales y se ha verificado que la cobertura resulta eficaz.

A cierre del ejercicio, la Sociedad no contabiliza los derivados mantenidos como cobertura contable por lo que los cambios en el valor razonable de los mismos se registran íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad.

En el marco de dichas operaciones la Sociedad ha contratado determinados instrumentos financieros de cobertura según el siguiente detalle:

9.1. Cobertura de flujos de efectivo

Ejercicio 2021

Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nocial	Vencimiento	Miles de euros Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cepsa Treasury Ventas	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	122.991	2022	-	(741)
Cepsa Treasury Compras	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	8.451	2022	3	-
Ventas GBP	Cobertura de precio	Compra/Venta de producto	5.262	2022	-	(73)
Cobertura dividendos BRL	Cobertura de precio	Compra/Venta de producto	33.671	2022	-	(691)

Ejercicio 2020

Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nocial	Vencimiento	Miles de euros Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cepsa Treasury Ventas	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	92.393	2021	1.657	-
Cepsa Treasury Compras	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	11.005	2021	-	(232)
Cepsa Trading	Cobertura de precio	Compra/Venta de producto	287	2021	40	-
CGE	Cobertura de precio	Compra/Venta de producto	68.911	2022	-	(2.776)
CGE	Cobertura de precio	Compra/Venta de producto	7.717	2022	311	-
Ventas GBP	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de GBP	3.208	2021	-	(7)
Cobertura BRL dividendos	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de BRL	10.051	2021	331	-

El vencimiento del instrumento de cobertura coincide fundamentalmente con el ejercicio en el cual se espera que ocurran los flujos de efectivo y que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

9.2. Cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero

Ejercicio 2021

Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nocial	Vencimiento	Miles de euros Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cobertura Valor razonable Inv.Finaciera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	97.087	2022	282	-
Cobertura Valor razonable Inv.Finaciera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	97.088	2022	-	(284)

Ejercicio 2020

Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nocial	Vencimiento	Miles de euros Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cobertura Valor razonable Inv.Finaciera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	91.865	2021	2.513	-
Cobertura Valor razonable Inv.Finaciera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	91.866	2021	-	(2.514)

10. Existencias

El desglose de existencias, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Productos comerciales	14.643	12.199
Derechos de emisión	-	10.858
Materias primas	16.496	16.163
Subproductos y Materiales Recuperados	1.824	1.101
Productos terminados refinados	128.419	84.228
Materiales y otros	19.325	6.447
Total	180.707	130.996

Miles de euros

Los productos comerciales incluyen fundamentalmente Disolventes como petrosol 15A y petrosol 95A, así como el ciclohexano. Dentro de las materias primas, las más relevantes corresponden a las existencias de queroseno, propileno, benceno y olefinas necesarios para realizar los procesos productivos. En cuanto a los productos terminados, son de destacar por su importancia el cumeno, fenol, parafinas, LAB, LABSA y acetona.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el epígrafe "Existencias" del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Saldo final
Deterioro de existencias	-	-	-	-

Ejercicio 2020	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Saldo final
Deterioro de existencias	576	15.851	(16.427)	-

En 2020 se revirtió la corrección de valor de las existencias realizada en 2019 por importe de 576 miles de euros como consecuencia del aumento del nivel de precios.

a) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos asignados a CEPSA QUÍMICA, S.A., de forma gratuita durante el período 2021 – 2025 han sido los siguientes, en Tm:

	2021	2022	2023	2024	2025
Derechos Asignados	480.257	480.257	480.257	480.257	480.257

La asignación de derechos gratuitos de cada ejercicio es valorada al precio de mercado existente en el momento de la concesión, 33,55 €/Tm en 2021 (24,24 €/Tm en 2020).

Al cierre del ejercicio de 2021, la cotización de mercado de los derechos de emisión (EUAs) fue de 79,96 €/Tm (32,54 €/Tm en 2020).

En el ejercicio de 2020, el Ministerio de Medio Ambiente registró la asignación gratuita definitiva de derechos de emisión equivalentes a 480 miles de toneladas anuales de CO₂ para 2021.

Se han entregado a la Administración General del Estado los Derechos de Emisión Certificados (477 miles de toneladas), consumidos en 2020.

Los movimientos habidos durante el ejercicio de 2021 y 2020 han sido los siguientes:

	Miles de toneladas		Miles de euros	
	Derechos CO2	Existencias	Subvenciones Nota 12.4	Provisiones a corto plazo Nota 13
Saldo a 31.12.2020	<i>618</i>	<i>10.858</i>	<i>2.528</i>	<i>8.330</i>
Asignación gratuita	480	16.113	16.113	-
Entradas/ dotaciones	-	-	-	27.468
Bajas/ aplicaciones	(477)	(8.377)	(15.840)	(8.377)
Ventas / Enajenaciones	(622)	(18.593)	-	-
Deterioro	-	-	-	-
Efecto fiscal	-	-	(700)	-
Saldo a 31.12.2021	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2.100</i>	<i>27.421</i>

	Miles de toneladas		Miles de euros	
	Derechos CO2	Existencias	Subvenciones Nota 12.4	Provisiones a corto plazo Nota 13
Saldo a 31.12.2019	<i>515</i>	<i>12.622</i>	<i>1.008</i>	<i>11.614</i>
Asignación gratuita	577	13.991	13.991	-
Entradas/ dotaciones	-	-	-	5.037
Bajas/ aplicaciones	(474)	(8.321)	(5.022)	(8.321)
Ventas / Enajenaciones	-	-	(15)	-
Deterioro	-	(7.435)	(7.435)	-
Efecto fiscal	-	-	(632)	-
Saldo a 31.12.2020	<i>618</i>	<i>10.858</i>	<i>1.896</i>	<i>8.330</i>

El valor de los derechos de emisión de CO2 asignados de forma gratuita dentro del Régimen de Comercio de derechos de emisión registrado en el 2021 asciende a 16.113 miles de euros equivalentes a 480 miles de toneladas.

Las bajas reflejadas recogen las entregas de cumplimiento mientras que las enajenaciones se corresponden a derechos que se han vendido a CEPSA.

El valor de las emisiones efectuadas se registra dentro del capítulo "Otros gastos de explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, constituyéndose como contrapartida la oportuna provisión, "Provisión a corto plazo", a fin de atender la entrega a la Administración de los derechos de emisión correspondientes a cada ejercicio. En 2021, las emisiones estimadas alcanzaron 522 miles de toneladas, equivalentes a 27.468 miles de euros (475 miles de toneladas en 2020 equivalentes a 9.202 miles de euros) (véase nota 12.1).

La aplicación de la subvención, por los derechos asignados gratuitamente, registrada dentro del capítulo de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" por importe de 15.840 miles de euros (véase nota 11.4), conlleva la imputación en resultados de acuerdo al ritmo de las emisiones realizadas.

En el ejercicio 2021, como ya sucedió en los años anteriores, las emisiones estimadas han sido inferiores al volumen de derechos asignados para cada uno de los ejercicios, por lo que se ha producido en el ejercicio 2021 un excedente de derechos equivalente a 100 miles de toneladas (144 miles de toneladas en 2020). Estos derechos asignados de 2021 y sobrantes de años anteriores fueron vendidos completamente al Grupo CEPSA por importe de 32.380 miles de euros y un efecto neto en resultados de 13.787 miles de euros, los cuales se recomprarán en 2022 para su entrega a la Administración General del Estado. Sin tener en cuenta estas existencias que a cierre de año no están en balance hay un déficit por el consumo de 2021 equivalente a 522 miles de toneladas. La Sociedad no espera que de la certificación final surjan pasivos relevantes respecto a los considerados.

Durante el ejercicio 2021 se ha producido la entrega a la Administración General del Estado de los derechos correspondientes a las emisiones efectuadas en el 2020 (477 miles de toneladas) y se ha procedido a dar de baja contablemente de existencias y la provisión a corto plazo por importe de 8.377 miles de euros.

La Dirección de la Compañía no espera existan contingencias por su actuación en esta materia.

11. Patrimonio neto y fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el capital social de la Sociedad asciende a 60 miles de euros, representado por 971 acciones de 62 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

CEPSA QUÍMICA, S.A. está participada por Compañía Española de Petróleos, S.A. (970 acciones) y por CEPSA, S.A. (1 acción).

La Prima de Emisión asciende a 43.730 miles de euros y es equivalente a la agregación de las reservas capitalizadas y las aportaciones de los socios efectuadas hasta 1 de enero de 2008 en las sociedades absorbidas (PETRESA, INTERQUISA y ERTISA). La ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de esta cuenta para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad del saldo. Durante los ejercicios 2021 y 2020, el saldo de esta cuenta no ha experimentado variación alguna.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

11.1. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 esta reserva se encontraba completamente constituida.

11.2. Reserva de actualización

De acuerdo con la ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, la Sociedad ha optado por acogerse a la actualización de balances del Capítulo III de la citada Ley.

La cuenta "Reserva de revalorización de la ley 16/2012, de 27 de diciembre" no ha tenido movimiento durante 2021 y su saldo asciende a 44.506 miles de euros en ambos ejercicios.



El saldo de la reserva de actualización del Real Decreto-Ley 16/2012 será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la administración. La comprobación deberá realizarse dentro de los tres años siguientes a la fecha de presentación de la declaración especial.

Tras la comprobación por la Inspección o transcurridos los tres años del plazo, el saldo se podrá utilizar para la eliminación de resultados contables negativos o ampliación de capital, transcurridos 10 años desde el balance de 2012, se podrá destinar a reservas de libre disposición. No obstante, el referido saldo sólo podrá ser objeto de distribución, directa o indirectamente, cuando los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o bien dados de baja del balance.

11.3. Reservas voluntarias y dividendo a cuenta

En el ejercicio 2021 se han incrementado las reservas voluntarias por importe de 59.932 miles de euros como consecuencia del reparto del resultado del ejercicio 2020, una vez compensado el dividendo a cuenta de dicho ejercicio por importe de 112.500.

En el presente ejercicio se ha distribuido un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2021 por importe de 150.000 miles de euros. En 2020 se distribuyó un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2020 por importe de 112.500 miles de euros (véase nota 3).

11.4. Subvenciones

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable corresponden a las obtenidas del Ministerio de Economía y Hacienda, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y de la Junta de Andalucía para proyectos de inversión realizados en las dos fábricas propiedad de la Sociedad. Asimismo, se incluyen los derechos de emisión de gases de efecto invernadero asignados de forma gratuita para el ejercicio 2021, así como aquellos asignados de forma gratuita en ejercicios anteriores y no consumidos.

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

Ejercicio 2021					Miles de euros
Organismo	Ámbito	Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Saldo final
Ministerio de industria	Administración autonómica	290	2.876	(212)	2.953
Junta de Andalucía	Administración autonómica	3.558	-	(1.338)	2.220
Implícitas sobre tipos de interés	Administración autonómica	158	-	(36)	122
Emisión Gases Efecto Invernadero	Administración autonómica	2.528	16.113	(15.840)	2.800
Efecto fiscal		(1.631)	(4.746)	4.359	(2.019)
Total		4.901	14.242	(13.068)	6.071

Ejercicio 2020					Miles de euros
Organismo	Ámbito	Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Saldo final
Ministerio de industria	Administración autonómica	312	-	(22)	290
Junta de Andalucía	Administración autonómica	4.896	-	(1.338)	3.558
Implícitas sobre tipos de interés	Administración autonómica	194	-	(36)	158
Emisión Gases Efecto Invernadero	Administración autonómica	1.008	13.991	(12.472)	2.528
Efecto fiscal		(1.602)	(3.497)	3.469	(1.631)
Total		4.808	10.493	(10.399)	4.901

Los movimientos más relevantes del ejercicio se corresponden con los derechos de emisión de gases de efecto invernadero asignados de forma gratuita (véase nota 10 a).

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad entiende que ha cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.



12. Provisiones y contingencias

12.1. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2021, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Miles de euros

Provisiones a largo plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos por actualización	Otros movimientos	Saldo final
Obligaciones con el personal	1.490	15	31	(314)	1.222
Por riesgo fiscal	7.071	-	185	-	7.256
Por otras responsabilidades	2.100	-	-	-	2.100
Actuaciones Medioambientales	220	10.623	-	-	10.843
Total a largo plazo	10.881	10.638	216	(314)	21.421

Miles de euros

Provisiones a corto plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Otros movimientos	Saldo final
Provisión Emisión Gases Efecto Invernadero	8.330	27.469	(8.377)	-	27.421
Provisión programa salida voluntaria	324	-	-	(3)	321
Total a corto plazo	8.654	27.469	(8.377)	(3)	27.742

El epígrafe de "Provisiones por riesgo fiscal" recoge las dotaciones y aplicaciones hechas por la Compañía para cubrir sus eventuales riesgos de naturaleza fiscal derivadas de actas firmadas en disconformidad (véase nota 14.8).

Las dotaciones para Actuaciones medioambientales por 10.623 miles de euros recogen las estimaciones de la Sociedad para analizar la potencial necesidad de reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación en general, tal y como se describen en la nota 12.1.2.

Los Administradores Solidarios de CEPSA QUÍMICA, S.A. consideran que las provisiones registradas en el Balance de Situación adjunto cubren adecuadamente los riesgos existentes, por lo que no esperan que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

Las provisiones por Emisión de Gases Efecto Invernadero se deben en su totalidad al régimen de contabilización de las Emisiones de Gases de Efecto Invernadero (véase nota 10).

12.1.1 Obligaciones con el personal

Retribuciones a largo plazo de aportación definida

En CEPSA QUÍMICA, S.A. existe un Plan de Pensiones de empleo adscrito al Grupo CEPSA, Fondo de Pensiones, gestionado por SANTANDER ASSET MANAGEMENT, que establece el derecho de los partícipes a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez conforme a las especificaciones de los mismos.

Se articulan como un plan mixto, de aportación definida para la contingencia de jubilación, por los que la Entidad Promotora contribuye periódicamente y de prestación definida para las contingencias de fallecimiento e invalidez que el Plan de Pensiones cubre con una póliza temporal anual renovable contratada con VIDACAIXA, SAU de Seguros y Reaseguros, por la que la Entidad Promotora se obliga a realizar las aportaciones correspondientes al Plan de Pensiones.

Por tanto, estas contingencias deben tratarse como si fuera un plan de aportación definida. El importe devengado del riesgo asumido por la Entidad Promotora se cubre cada año con la aportación anual.

Las aportaciones realizadas por la Entidad al Plan de Pensiones por este concepto, han ascendido a 680 miles de euros en el ejercicio 2021 (793 miles de euros en el ejercicio 2020), las cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 16.6).

Asimismo, CEPSA QUÍMICA, S.A. tiene suscrita una póliza de vida que establece el derecho de los asegurados a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez. 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. Las primas devengadas realizadas por la Sociedad por este concepto, han ascendido a 406 miles de euros en el ejercicio 2021 (317 miles de euros en el ejercicio 2020), y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 16.4).

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

Del saldo del ejercicio 2021, 1.222 miles de euros corresponden al programa de suspensión voluntaria a largo plazo (PSV).

En 2020, se 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 consiste en un acuerdo con el trabajador para la suspensión Individual de empleo durante tres años, prorrogables automáticamente, al que han accedido voluntariamente personas mayores de 57 años al 31 de diciembre de 2020. Las condiciones de estas salidas incluyen 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.

Los compromisos por jubilación, invalidez y fallecimiento asumidos por CEPSA QUÍMICA, S.A. con sus trabajadores y beneficiarios (rentas vitalicias o temporales), anteriores a la formalización de los Planes de Pensiones, se encuentran íntegramente exteriorizados a través de pólizas de seguro, dando cumplimiento a la legislación vigente en materia de exteriorización de compromisos por pensiones.

12.1.2 Provisiones medioambientales

Los Administradores Solidarios de CEPSA QUÍMICA, S.A. consideran que las provisiones registradas en el Balance de Situación adjunto cubren adecuadamente los riesgos existentes, por lo que no esperan que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados. El importe provisionado a 31 de diciembre de 2021 asciende a 10.843 miles de euros (220 miles de euros en 2020). La provisión para medio ambiente recoge las estimaciones respecto a potenciales obligaciones legales o contractuales de la Sociedad o compromisos adquiridos para prevenir, reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación, y mas concretamente a los importes estimados para el estudio de la remediación del riesgo de contaminación gradual de suelos en la planta de palos de la Frontera.

12.2. Contingencias

A la fecha la Sociedad no tiene contingencias significativas que puedan tener un impacto material en la información de estas cuentas anuales.

13. Deudas (Largo y Corto Plazo)

13.1. Desgloses por categorías de los pasivos financieros

El saldo de las cuentas Deudas a largo plazo y Deudas a corto plazo al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Categorías	Clases	Miles de euros					
		Instrumentos Financieros a Largo Plazo		Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total	
		Derivados		Derivados			
		Otros		Otros			
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste		758	1.142	555.498	435.070	556.256	436.212
Derivados de cobertura			-	1.789	5.781	1.789	5.781
		<i>758</i>	<i>1.142</i>	<i>557.287</i>	<i>440.851</i>	<i>558.045</i>	<i>441.993</i>

En la nota 7.4 de la memoria se incluye información sobre la naturaleza y nivel de riesgo procedente de los pasivos financieros.

En la categoría de pasivos financieros a coste amortizado o coste, la Sociedad registra en 2021 158.574 miles de euros (176.744 miles de euros en 2020) correspondientes a deudas financieras con empresas de Grupo CEPSA, las cuales se describen en la nota 17.2.

13.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre), preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2021	Días 2020
Periodo medio de pago a proveedores	22	21
Ratio de operaciones pagadas	23	22
Ratio de operaciones pendientes de pago	2	17
	2021	2020
Total pagos realizados	3.094.969	2.255.084
Total pagos pendientes	358.432	135.643

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.



El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en los ejercicios 2021 y 2020 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días.

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

Saldos deudores:

	Miles de euros	
	2021	2020
Hacienda Pública deudora por IVA	578	1.834
Impuestos ecológicos	199	199
Por subvenciones recibidas	59	59
Total	836	2.092

Saldos acreedores:

	Miles de euros	
	2021	2020
Seguridad social acreedora	935	727
Hacienda pública acreedora por IVA	1.028	3.052
Otros	1.359	1.385
Total	3.322	5.163

CEPSA QUÍMICA, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada en el Grupo Cepsa, en el grupo 4/89 del que Cepsa es sociedad matriz.

14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	335.892		335.892
	Aumento	Disminución	
Impuesto sobre sociedades	70.543	-	70.543
Diferencias permanentes	553	(115.135)	(114.582)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	12.390	(16.549)	(4.159)
Con origen en ejercicios anteriores	188	(4.814)	(4.626)
Base imponible fiscal	419.566	(136.498)	283.068

Ejercicio 2020

Miles de euros

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
	Aumento	Disminución	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	172.432		172.432
Impuesto sobre sociedades	29.797		29.797
Diferencias permanentes	14.849	(72.226)	(57.377)
Diferencias temporales			-
Con origen en el ejercicio	4.651	-	4.651
Con origen en ejercicios anteriores	200	(3.457)	(3.257)
Base imponible fiscal	221.929	(75.683)	146.246

Las diferencias permanentes se deben, básicamente, a gastos no deducibles o ingresos no computables desde un punto de vista fiscal. Los aumentos del ejercicio 2021 se deben principalmente al seguro de capitalización y los donativos con certificado. Las disminuciones del ejercicio 2021 se corresponden con dividendos exentos y la reversión de la dotación de la participación en Sinarmas y Cepsa Química China S.A.

Las diferencias temporarias se deben fundamentalmente a gastos e ingresos devengados que serán deducibles desde un punto de vista fiscal con posterioridad. Las más significativas se deben a la dotación de provisión por riesgos medioambientales realizada en el ejercicio (véase nota 12.1.2) y a la aplicación de la ley 16/2012 que regula la actualización de balances y la limitación de la deducción de la amortización hasta un 70%.

14.3. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

El detalle de los impuestos diferidos reconocidos directamente en el Patrimonio es el siguiente:

Ejercicio 2021

Miles de euros

	Aumentos	Disminuciones	Total
Subvenciones con origen en el ejercicio	4.746	(4.359)	387
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	4.746	(4.359)	387

Ejercicio 2020

Miles de euros

	Aumentos	Disminuciones	Total
Subvenciones con origen en el ejercicio	3.497	(3.469)	28
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	3.497	(3.469)	28

La totalidad de los impuestos diferidos reconocidos directamente en el Patrimonio Neto se corresponden con subvenciones (véase nota 11.4).

14.4. Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:



	Miles de euros	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	406.439	202.232
Diferencias permanentes	(114.582)	(57.377)
Resultado contable ajustado	291.857	144.855
Gasto bruto (25%)	72.964	36.214
Deducciones y bonificaciones	(211)	(243)
Regularizaciones	(2.144)	(6.379)
Impuestos extranjeros y otros ajustes	87	206
Ajuste DTAs	(153)	-
<i>Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios</i>	<i>70.543</i>	<i>29.797</i>

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible. Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio 2021 han ascendido a 211 miles de euros (en 2020 supusieron 247 miles de euros) y las retenciones e ingresos a cuenta a 48.916 miles de euros (en 2020 unos 29.300 miles de euros). El importe a pagar a CEPSA asciende a 21.566 miles de euros (7.262 miles de euros en 2020).

En la columna relativa a 2021, como regularización de gasto por impuesto se incluye el ingreso correspondiente a la diferencia entre el gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 y el que corresponde de acuerdo con la liquidación definitiva de dicho ejercicio en 2021.

El importe de la línea de Impuestos extranjeros y otros ajustes, (87) miles de euros, (206 miles de euros en 2020), incluye retenciones de impuestos sobre beneficios extranjeros.

14.5. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades corresponde en su totalidad a operaciones continuadas, al no haberse producido operaciones interrumpidas en el ejercicio 2021 ni 2020. Su desglose en impuesto corriente e impuesto diferido es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
<i>Impuesto corriente</i>		
Por operaciones continuadas	68.347	29.253
<i>Impuesto diferido</i>		
Por operaciones continuadas	2.196	545
Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	70.543	29.797

14.6. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos no corrientes (exceso de amortización y otros)	562	1.196
Provisiones de tráfico	1.421	1.443
Actualización de activos	133	264
Deducciones pendientes	7.671	6.607
Personal activo	386	453
Otras	3.181	525
Total activo por impuesto diferido	13.354	10.489

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores Solidarios de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, es probable que dichos activos sean recuperados.

El apartado denominado actualización de activos se corresponde con elementos cuya amortización contable estaba limitada (30%) por la Ley 16/2012, y por la amortización no deducida fiscalmente en los ejercicios 2013 y 2014 de elementos que fueron acogidos a la actualización de balances prevista en la ley 16/2012. Adicionalmente, se ha recogido el impacto fiscal de la provisión medioambiental descrita en la nota 12.1.2.

14.7. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Inmovilizado	(254)	(454)
Subvenciones, donaciones	(2.018)	(1.628)
Otras	(4.137)	(529)
Total pasivo por impuesto diferido	(6.409)	(2.611)

Los pasivos por impuesto diferido referidos al inmovilizado incluyen el efecto de la libertad de amortización, de acuerdo con el Real Decreto Ley 13/2010. La categoría de "Otras" recoge el pasivo por impuesto diferido generado por el resultado por la venta del terreno a CEPSA (véase nota 6).

14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

Existen actas suscritas en disconformidad por diversos impuestos, entre ellos, el Impuesto sobre Sociedades, sobre las que el Grupo CEPSA tiene presentados los correspondientes recursos ante las instancias judiciales pertinentes. Los importes a que ascienden dichas actas y los intereses de demora de los mismos, hasta la fecha de cierre del ejercicio 2021, han sido provisionados en su totalidad (véase nota 12).

Durante el ejercicio 2018, se iniciaron 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 y han concluido en julio de 2020 sin derivarse de las mismas pasivos de consideración adicionales a los registrados en los Estados Financieros

adjuntos. Asimismo siguen abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes de los impuestos que resultan de aplicación.

La Sociedad declara el Impuesto sobre el Valor Añadido en el Régimen Especial del Grupo de Entidades 2800/08.

En opinión de los Administradores Solidarios de la Sociedad 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.

15. Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Cuentas a cobrar	117.803	75.257
Préstamos concedidos	52.191	12.224
Otros activos	6.018	20.870
Cuentas a pagar	(6.283)	(23.070)
Préstamos recibidos	(103.351)	(81.997)
Otros pasivos	1.112	(466)
Ventas	876.525	368.278
Compras	(104.552)	(51.736)
Servicios prestados	2.788	1.099
Servicios recibidos	(48.798)	(23.254)
Ingresos financieros	40.280	610
Gastos financieros	(1.441)	(1.477)

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se realizan fundamentalmente en dólares estadounidenses.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio distinguiendo entre transacciones liquidadas en el ejercicio y generadas por saldos pendientes de vencimiento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
<i>Gastos financieros</i>		
Por transacciones liquidadas en el ejercicio	(10.300)	(15.359)
Por saldos pendientes de vencimiento	2.072	540
Total	(8.228)	(14.820)
<i>Ingresos Financieros</i>		
Por transacciones liquidadas en el ejercicio	9.070	14.629
Por saldos pendientes de vencimiento	-	-
Total	9.070	14.629
Diferencias de cambio	841	(191)

16. Ingresos y gastos

16.1. Ingresos por la entrega de bienes y prestaciones de servicios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, se muestra por ser representativa, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos y es la siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
<i>Actividades</i>		
LAB/LABSA	1.610.610	1.089.644
Fenol/Acetona	1.105.890	690.507
Disolventes	428.305	247.662
Prestación de Servicios	2.109	1.443
Total	3.146.914	2.029.256

	Miles de euros	
	2021	2020
<i>Mercados geográficos</i>		
España	1.588.374	939.355
Resto de países de la Unión Europea	807.014	558.887
Resto del mundo	751.526	531.013
Total	3.146.914	2.029.256

16.2 Obligaciones asumidas

Respecto a las obligaciones asumidas frente al cliente, la Sociedad traspasa la propiedad y el riesgo en función de los incoterms utilizados, que principalmente son DAP, CFR y CIF.

En cuanto a los términos de cobro más significativos en el territorio nacional, la casi totalidad de las ventas tienen plazos de cobro máximos de 60 días, aplicándose las políticas comerciales más favorables para la Sociedad en todas las exportaciones de acuerdo a los usos en los mercados locales. 16.3 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2021 y 2020 presenta la siguiente composición:

	2021	Miles de euros 2020
Consumo de mercaderías		
Compras	257.238	212.250
Variación de existencias	547	228
Total	257.785	212.478

	2021	Miles de euros 2020
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	2.230.810	1.319.806
Variación de existencias	2.392	4.058
Total	2.233.202	1.323.865

16.3 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	2021			2020		
	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones
Compras	1.948.485	63.485	476.078	1.119.085	92.648	320.551

16.4 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2021 y 2020 presenta la siguiente composición:

	2021	Miles de euros 2020
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	7.301	7.051
Aportaciones a seguros y planes de pensión	680	793
Otras cargas sociales	1.040	1.801
Total	9.021	9.644

16.5 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros ascienden a 41.000 miles de euros en 2021 (29.789 miles de euros en 2020), e incluyen, básicamente, los dividendos devengados en 2021 por 39.823 miles de euros (28.819 miles de euros en 2020), cobrados o a cuenta por un importe de 12.365 y 27.458 miles de euros, respectivamente (14.272 y 14.547 miles de euros en 2020).

Los gastos financieros por importe de 1.888 miles de euros en 2021 (3.043 miles de euros en 2020) se deben principalmente a intereses de deudas a corto plazo con empresas del Grupo.

16.6 Resultados por enajenación de instrumentos financieros

CEPSA QUIMICA, S.A. ha revertido totalmente el deterioro que se registró en el 2019 de las participaciones en la sociedad Sinarmas Cepsa Pte., contabilizando un menor deterioro en 2021 por el importe pendiente de 31.456 miles de euros (49.285 miles de euros en 2019). Además, se ha registrado en el año 2021 la reversión del deterioro parcial de la inversión en Cepsa Química China, S.A. por 45.847 miles de euros (ver nota 8.3).

17. Operaciones y saldos con partes vinculadas

17.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros

2021

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ventas	(1.009.953)	(357.621)	(100.063)	(25.712)	(1.467.637)
Compras	2.186.867	61.981	365	10.357	2.249.213
Prestación de servicios	(138)	(3.891)	-	-	(4.029)
Recepción de servicios	(30.430)	127.047	8.622	-	105.239
Diferencias positivas de conversión	-	(878)	(6.940)	-	(7.818)
Diferencias negativas de conversión	-	321	6.853	-	7.175
Intereses abonados	(375)	(156)	(748)	-	(1.279)
Intereses cargados	-	3.583	-	-	3.583
Otros Ingresos de gestión	(714)	(117)	(1.405)	-	(2.236)
Deterioro de instrumentos financieros	-	(45.847)	(31.456)	-	(77.303)
Dividendos	-	(31.480)	(8.344)	-	(39.823)

Miles de euros

2020

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ventas	(590.630)	(261.823)	(72.669)	(19.264)	(944.386)
Compras	1.266.963	64.926	670	23.241	1.355.800
Prestación de servicios	(27)	(3.441)	-	-	(3.468)
Recepción de servicios	34.851	79.749	10.635	-	125.235
Diferencias positivas de conversión	-	(3.307)	(593)	-	(3.899)
Diferencias negativas de conversión	-	1.105	922	-	2.027
Intereses abonados	-	2.145	-	-	2.145
Intereses cargados	(3)	(1.303)	(303)	-	(1.609)
Otros Ingresos de gestión	(2.084)	(1.157)	(849)	-	(4.090)
Ingresos por enajenación y otros	-	(339.933)	-	-	(339.933)
Deterioro de instrumentos financieros	-	14.248	(17.829)	-	(3.581)
Dividendos	-	(24.875)	(3.944)	-	(28.819)

CEPSA QUÍMICA, S.A. realiza las transacciones con partes vinculadas dentro de las condiciones generales de mercado. Las ventas a empresas vinculadas se deben a que la Sociedad comercializa sus productos a través de empresas del grupo. Por su parte las compras corresponden, básicamente, al aprovisionamiento de materias primas de las líneas de LAB y fenol y de productos de la línea de disolventes.

17.2. Saldos con vinculadas

Miles de euros

2021

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones a largo plazo					
Instrumentos de patrimonio	-	269.105	187.799	-	456.905
Créditos a empresas	-	1.033	24.280	-	25.313
Inversiones a corto plazo					
Créditos a empresas	38.195	20.416	4.415	-	63.025
Derivados	-	3	-	-	3
Deudas a corto plazo	(30.430)	(127.403)	-	-	(157.833)
Derivados	-	(1.048)	-	-	-
Deudores comerciales	120.857	62.877	16.236	6.278	206.248
Acreedores comerciales	(255.006)	(23.422)	(178)	(2.192)	(280.799)

Miles de euros

2020

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones a largo plazo					
Instrumentos de patrimonio	-	223.259	148.864	-	372.123
Créditos a empresas	-	1.093	8.149	-	9.242
Inversiones a corto plazo					
Créditos a empresas	-	25.384	4.075	-	29.459
Derivados	-	1.697	603	-	2.300
Deudas a corto plazo	(80.740)	(96.004)	-	-	(176.744)
Deudores comerciales	64.199	38.544	6.884	1.598	111.224
Acreedores comerciales	(136.493)	(21.864)	(202)	(1.750)	(160.309)

Los principales saldos a corto plazo con otras sociedades del grupo CEPSA son créditos y deudas con CEPSA y CEPSA TREASURY.

En el caso de los créditos concedidos a empresas filiales, el tipo medio de interés anual aplicado por CEPSA QUÍMICA, S.A. en los ejercicios 2021 y 2020, ha sido de 3,18% en 2021 y 3,05% en 2020 (1,70% incluyendo además de las filiales a la matriz).

17.3. Retribuciones al Órgano de Administración

Respecto a las retribuciones del Órgano de Administración, los Administradores Solidarios solidarios de CEPSA QUÍMICA, S.A. al cierre del ejercicio 2021 y 2020 no han devengado remuneración alguna. El cargo de administrador durante los ejercicios 2021 y 2020 era gratuito, por lo que ninguno de dichos Administradores Solidarios percibió retribución de dicha sociedad por su condición de administrador.

El Órgano de Administración de CEPSA QUÍMICA, S.A. está constituido por dos Administradores Solidarios Solidarios; Dña. Paioma Alonso Casillas, nombrada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 15 de julio de 2020 y D. Miguel Angel Devesa del Barrio, nombrado por

M

la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 31 de enero de 2022; un varón y una mujer.

La Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Órgano de Administración.

El seguro de responsabilidad de Administradores Solidarios 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.

Dada la condición de "Compañía Filial" de CEPSA, no existe ningún empleado que tenga la consideración de Alta Dirección, existiendo esta figura únicamente en CEPSA.

17.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores Solidarios

Ni al cierre del ejercicio 2021, ni al cierre de 2020, ni a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ninguno de los Administradores Solidarios de la Sociedad ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, pudieran tener con el interés de la Sociedad, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.

17.5. Estructura financiera

Tal y como se menciona en la nota 1, la Sociedad pertenece al Grupo CEPSA. El Grupo CEPSA tiene organizados y gestiona sus negocios a través de las siguientes áreas:

- Exploración y Producción que incluye las actividades de exploración y producción de hidrocarburos.
- Refino y Distribución, que incluye las de abastecimiento, refino y distribución, así como la cogeneración de energía eléctrica y su distribución y comercialización.
- Petroquímica, que incluye su producción, distribución y comercialización.

18. Información sobre medio ambiente

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad dispone, dentro de su inmovilizado material, de los siguientes elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente:

Miles de euros
2021

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo final
Activos de Naturaleza Mediomambiental	83.249	17.663	(285)	-	100.626
Amortización acumulada Activos Medioambientales	(60.438)	(3.036)	255	(894)	(64.114)

Miles de euros
2020

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Activos de Naturaleza Mediomambiental	78.309	4.940	-	83.249
Amortización acumulada Activos Medioambientales	(57.340)	(3.098)	-	(60.438)

Las inversiones realizadas en las plantas durante el ejercicio 2021, destinadas de forma directa a mejoras medioambientales, se corresponden fundamentalmente con los proyectos RTO

(Regenerative Thermal Oxidation) y la adaptación de la PTBE (Planta de Tratamiento Biológico Efluentes) a las mejores técnicas de referencia (BREF) de aguas residuales que surgen de la Directiva sobre emisiones industriales 2010/75/UE. El BREF actual establece nuevos límites de vertidos, principalmente reducción de los parámetros TOC (carbono orgánico total) y SST (sólidos suspendidos totales), y, además, la segregación del punto de control de la descarga de la planta de aguas residuales. Se ha realizado la instalación de dos RTO (Regenerative Thermal Oxidation) en las líneas 2 y 3 de la planta de Palos, para eliminar los compuestos orgánicos volátiles (COV), de la corriente de salida de los oxidadores del proceso de fabricación de fenol.

Adicionalmente se invirtió en el proyecto de precalentamiento de agua de calderas, en concreto del cambiador que precalienta el agua de alimentación a las calderas de la planta Cumeno 1.

Asimismo, la Sociedad realiza importantes inversiones indirectas, que contribuyen a la disminución del impacto en el medioambiente. Destacar las realizadas en la planta de Puente Mayorga destinadas a impactar positivamente en la economía circular y medioambiente. Se incluye entre ellas el cambio de la tecnología de HF a DETAL puesto en marcha en años anteriores y culminado en 2021, un gran proyecto de Sostenibilidad de la planta, eliminando del proceso el ácido FH y apostando por una economía circular. Esta inversión ha aumentado la eficiencia de la planta, reduciendo sus emisiones, necesitando un menor consumo de gas natural y electricidad, y reduciéndose notablemente la generación de residuos peligrosos, influyendo principalmente en la disminución de emisiones a la atmósfera y vertidos, mediante la reducción del consumo de energía generada con estas inversiones.

Con la puesta en marcha del proyecto DETAL en el primer cuatrimestre de 2021, la Fábrica de Puente Mayorga ha apostado por un futuro Sostenible en Economía Circular, eliminando en más de un 40% los RP´s generados.

Otras inversiones indirectas adicionales llevadas a cabo en la planta de Palos de la Frontera, influyen principalmente en la disminución de emisiones a la atmósfera y vertidos, mediante la reducción del consumo de energía generada con estas inversiones. Mientras que en Puente Mayorga destacan los proyectos de Impermeabilización de tanques o el de Adecuación de toma de muestras, entre otros.

Durante el ejercicio 2021 con el fin de asegurar la protección y mejora del medioambiente se ha incurrido en una serie de gastos cuyo destino ha sido, fundamentalmente, la gestión de residuos, sistemas de medición de emisiones, tratamiento de aguas y gases residuales y servicios diversos de gestión medioambiental.

La Dirección de la Sociedad no espera que existan contingencias por su actuación en esta materia.

19. Otra información

19.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2021 y 2020, detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2021	2020
Directivos	12	5
Jefes de Departamento	50	27
Técnicos Superiores	179	142
Técnicos Medios	93	84
Especialistas	181	183
Administrativos	-	1
<i>Total</i>	515	442

Asimismo, el número medio de personas empleadas distribuidas por sexos en el ejercicio 2021 detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2021		2020	
	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>
Directivo	4	8	-	5
Jefe de Departamento	19	31	13	14
Técnicos Superiores	52	127	38	104
Técnico Medio	10	83	9	75
Especialista	24	157	22	161
Administrativo	-	-	1	-
Total	109	406	78	363

La distribución por Grupo de minusvalía al término del ejercicio 2021 y 2020 detallado es el siguiente:

<i>Grupo de invalidez</i>	2021		2020	
	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>
Entre 33% y 65%	4	2	4	1
Mayor o igual 65%	-	-	-	-
Total	4	2	4	1

19.2. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2021 y 2020, los importes por honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Servicios de auditoría	133	78
Total servicios de auditoría y relacionados	133	78

19.3. Acuerdos fuera de balance

Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 CEPSA QUÍMICA, SA, tenía concedidos avales ante diversas entidades, fundamentalmente en garantía de préstamos y proyectos de inversión en las Plantas. Se detalla a continuación la clasificación de estas garantías:

<i>Categorías</i>	Miles de euros	
	2021	2020
Avales bancarios ante Entidades Publicas	22.723	117.716
Avales bancarios antes Entidades Financieras	636	1.277
Total	23.359	127.566

La Dirección de CEPSA estima que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales concedidos al 31 de diciembre de 2021, si los hubiere, no serían significativos.

A 31 de diciembre de 2021 CEPSA QUÍMICA, S.A. ha vendido a CEPSA la totalidad de los derechos de emisión de CO2 que tenía en el balance, equivalentes a 622 miles de toneladas, (véase nota 10). En el mismo acuerdo, se ha pactado la compra futura en abril de 2022 por parte de CEPSA QUÍMICA, S.A. a CEPSA de dichos derechos para hacer frente a las obligaciones de entrega de



los mismos frente a la Administración. La Sociedad no ha registrado este compromiso como un derivado financiero en balance al tratarse de un contrato mantenido con el propósito de recibir los derechos de emisión para su utilización, en concreto para hacer frente a sus obligaciones de entrega con la Administración.

20. Hechos posteriores

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, en el contexto del entorno actual de mercado y considerando las expectativas presentes y futuras del negocio petroquímico, el Grupo CEPSA está trabajando en un proceso organizativo que tiene como objetivo mejorar la independencia del Grupo, desde el punto de vista operativo y financiero y explorar posibles operaciones de financiación en los mercados de capitales, en caso de que fuera necesario para el cumplimiento de los planes del Grupo.

En relación con el conflicto entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero de 2022, Cepsa Química S.A. no dispone de activos ni clientes significativos en Rusia ni Ucrania y, además, las materias primas que habitualmente procesan nuestras plantas no provienen de dichos países, por lo que el impacto de dicha crisis en los estados financieros de la Sociedad no es significativo.

A parte de lo comentado, no se han producido hechos relevantes a la fecha de formulación de estas cuentas que tengan impacto significativo en las mismas.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

Marco externo

Durante el ejercicio 2021 la economía mundial se va recuperando de la crisis económica derivada de los efectos de la crisis sanitaria provocada, a su vez, por la pandemia del COVID-19. Sin embargo, el crecimiento ha sido menor al esperado, lastrado por el bloqueo en el suministro de materias primas, el débil comercio mundial, así como la creciente tensión comercial entre EEUU y China y la disminución de los flujos de capital. Las proyecciones apuntan a una mayor recuperación de la actividad económica en el segundo semestre en 2022, especialmente en las economías de mercados emergentes y en desarrollo.

En lo referente a la Unión Europea, el PIB creció en el entorno del 5,2% con una realentización del crecimiento en el cuarto trimestre de 2021. Por su parte, para la economía española se ha producido una recuperación del PIB del 5% en 2021, por debajo de las previsiones iniciales debido a la ralentización del crecimiento de la economía consecuencia de la sexta ola del COVID-19.

La recuperación del precio del petróleo ha supuesto que el precio del crudo Brent de referencia en Europa haya alcanzado un promedio anual de 70,7 \$/b en 2021, frente a los 36,53 \$/b del 2020.

El dólar estadounidense, que comenzó el año en torno a 1,2296 \$/€, se situó a final de año en 1,1326 \$/€. El promedio de 2021 fue de 1,1827 \$/€, frente a 1,1422 \$/€ de 2020.

En 2021 ha habido un buen desempeño de todos los negocios, especialmente en los ligados a los productos de higiene y limpieza, que contribuyen a prevenir la propagación del COVID-19 como el LAB o la acetona. El buen desempeño se debe también al hecho de que una gran parte de nuestras ventas está dedicada a la exportación; asimismo, la parte de las ventas que se realizan en el mercado nacional o de otros países de la Unión Europea va destinada a clientes que, al igual que nosotros, dedican una gran parte de su producción para la exportación.

Analizando con más detalle los mercados en los que está presente CEPSA QUÍMICA, S.A.:

LAB/LABSA:

Durante 2021 se aprecia una mejora de márgenes y una maximización de los volúmenes de ventas tras la parada por cambio de tecnología a Detal en el asset de Puente Mayorga. El mercado ha gozado de buena salud, lo que ha permitido mantener unos márgenes altos.

Fenol/Acetona/Cumeno:

En 2021 el negocio de Fenol/Acetona mejora significativamente respecto a 2020, debido a la escasez de materias primas que provocó una menor disponibilidad para los productores de fenol, de la que CEPSA QUÍMICA, S.A. no se vio afectada. Dicha escasez de materias primas vino motivada por la tercera ola del COVID-19 y el temporal de hielo en USG. Estas circunstancias propiciaron poder materializar unos elevados márgenes de acetona y fenol durante el primer semestre de año, mientras que en el segundo semestre los márgenes se han reducido consecuencia del deterioro en el mercado de acetona.

Disolventes:

El negocio de disolventes ha sido sensible a la disponibilidad de producto, consecuencia de la reducción de cargas de producción de las refinerías, mientras que la estacionalidad por el verano ha tenido un menor impacto que en el año anterior.

Actividad y Resultados

Las principales magnitudes de la cuenta de resultados de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	2021	2020	Variación
Importe Neto de la Cifra de Negocios	3.146.914	2.029.256	1.117.658
Resultado de la Explotación	292.395	150.087	142.305
Resultado antes de Impuestos	406.439	202.232	204.206
Resultado del Ejercicio	335.892	172.432	163.460

En el ejercicio 2021, el Importe Neto de la Cifra de Negocios de la Sociedad ha supuesto 3.146.914 miles de euros, frente a los 2.029.256 miles de euros de 2020, debido principalmente al impacto de la recuperación económica y el aumento de los precios de venta.

Los beneficios después de Impuestos ascienden a 335.892 miles de euros, cifra superior a la del ejercicio 2020 (172.432 miles de euros), afectados por el impacto positivo derivado de las mayores ventas y la comentada subida de precios.

Situación financiera y patrimonial

Se incluye a continuación un resumen del balance de 2021 y 2020:

	Miles de euros		
	2021	2020	Variación
Activo no Corriente	886.082	785.746	100.337
Resto de Activo Corriente	627.225	391.076	236.149
ACTIVO	1.513.306	1.176.822	336.484
Patrimonio Neto	898.598	711.535	187.064
Pasivo no Corriente	29.616	15.723	13.893
Resto de Pasivo Corriente	585.090	449.565	135.524
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	1.513.306	1.176.822	336.480

Los activos totales de la Sociedad se elevan, al cierre del ejercicio 2021, a 1.513.306 miles de euros. La situación patrimonial de la sociedad está saneada. El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021 asciende a 898.598 miles de euros, frente a los 711.535 miles de euros de 2020.

Periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre), preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2021	Días 2020
Periodo medio de pago a proveedores	22	21
Ratio de operaciones pagadas	23	22
Ratio de operaciones pendientes de pago	2	17
	2021	2020
Total pagos realizados	3.094.969	2.255.084
Total pagos pendientes	358.432	135.643

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2016 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días.

Principales riesgos asociados a la actividad de CEPSA QUÍMICA, S.A.

Existen una serie de factores externos cuya evolución puede afectar al modo en que se realizan las actividades y a los resultados que de ellas se obtienen. Los riesgos derivados de la evolución de estos factores externos se gestionan aplicando políticas cuyo objetivo principal, de acuerdo con la estrategia establecida por la Dirección de la Compañía, es optimizar la relación entre costes y riesgos cubiertos.

Los principales riesgos, las políticas establecidas por la Compañía en esas áreas y, en su caso, la sensibilidad a la evolución de ciertas magnitudes, se describen en la nota 9.4 de esta Memoria.

Actividades de investigación y desarrollo

La Sostenibilidad aplicada a nuestras Materias Primas, Procesos y Productos ha sido el punto focal de nuestra actividad de I+D en 2021.

La evaluación y uso de Materias Primas de origen Renovable, Circular y Bio-circular ha sido uno de los ejes de nuestros trabajos en I+D, habiéndose coprocesado por primera vez y con éxito aceite vegetal junto con queroseno en planta industrial para la producción de LAB.

La adaptación de nuestros Procesos al uso de estas nuevas materias primas y esquemas de fabricación más eficientes en cuanto a consumo energético y reducción de emisiones de CO2 como nuestro nuevo proceso de DETAL para la producción de LAB en nuestra planta de España han sido también clave de nuestro trabajo de I+D en 2021.

Como elemento integrador y dotando de sentido a toda nuestra actividad, nuestros Clientes, vínculo esencial con la sociedad a la que servimos, están en el centro del triángulo anteriormente descrito, con acuerdos y colaboraciones estratégicas con los líderes mundiales en el sector de detergencia, que hacen llegar el puente de la Sostenibilidad que iniciamos en origen hasta los productos finales de uso doméstico que todos empleamos a diario en nuestros hogares.

La mejora continua de nuestra tecnología DETAL para producción de Alquibenceno Lineal se ha mantenido como una de nuestras áreas de trabajo fundamentales, en la búsqueda constante de mejoras en esta tecnología que continúa siendo la mayor disrupción en la producción de LAB en las últimas décadas con mejoras incrementales desde su origen que reafirman la posición de liderazgo de CEPSA QUÍMICA, S.A. en la industria de los surfactantes.

Acciones propias

A los efectos legales obligatorios, se declara de forma expresa que CEPSA QUÍMICA, S.A. no posee al 31 de diciembre de 2021, ni ha realizado adquisición o enajenación de acciones propias, ni directa, ni indirectamente a través de filiales.

Acontecimientos importantes para CEPSA QUIMICA, S.A. después del cierre del Ejercicio

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, en el contexto del entorno actual de mercado y considerando las expectativas presentes y futuras del negocio petroquímico, el Grupo CEPSA está trabajando en un proceso organizativo que tiene como objetivo mejorar la independencia del Grupo, desde el punto de vista operativo y financiero y explorar posibles operaciones de financiación en los mercados de capitales, en caso de que fuera necesario para el cumplimiento de los planes del Grupo.

En relación con el conflicto entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero de 2022, Cepsa Química S.A. no dispone de activos ni clientes significativos en Rusia ni Ucrania y, además, las materias primas que habitualmente procesan nuestras plantas no provienen de dichos países, por lo que el impacto de dicha crisis en los estados financieros de la Sociedad no es relevante.

A parte del tema comentado, no se han producido hechos relevantes a la fecha de formulación de estas cuentas que tengan impacto significativo en las mismas.

Evolución previsible de la Sociedad

En cuanto a las actividades de venta en España, 2022 se verá afectado por los efectos de la recuperación económica, ralentizado respecto a las previsiones iniciales por el retraso en la total recuperación de la situación sanitaria. En el ámbito internacional, del que CEPSA QUÍMICA, S.A. es fuertemente dependiente por su naturaleza y vocación exportadora para el año 2022, tanto en Europa como para el resto de mercados, también se estima un crecimiento global, aunque con distinta intensidad dependiendo de los distintos mercados.

Por otra parte, la evolución del precio del crudo, el cual ha sufrido una importante subida a lo largo de 2021, será una variable significativa en relación a los resultados de la sociedad para el ejercicio 2022, esperándose, de promedio, una gran volatilidad.

En cualquier caso CEPSA QUÍMICA, S.A. dispone de un Plan Estratégico integrado en el del Grupo CEPSA, que establece un conjunto de acciones, objetivos y metas y que, unido a la alta capacitación de todo su personal, así como a la diversificación de nuestra gama de productos y usos a los que se destinan, los variados mercados a los que se atienden así como la permanente atención a la mejora de eficiencia y eficacia en los distintos procesos de negocio, permitirá afrontar este difícil entorno externo con éxito.

**Formulación cuentas anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio
2021 de CEPSA QUÍMICA, S.A.**

Las Cuentas Anuales — Balance de Situación, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria— e Informe de Gestión de CEPSA QUÍMICA, S.A. correspondientes al ejercicio 2021, que se contienen en el presente documento, han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad en el día de hoy y se firman, a continuación, en prueba de conformidad por todos los Administradores Solidarios, en cumplimiento del artículo 253 del texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad generalmente aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de la Sociedad, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 14 de marzo de 2022



FDO: **Dña. Paloma Alonso Casillas**

Administradora Solidaria



FDO: **D. Miguel Angel Devesa del Barrio**

Administrador Solidario