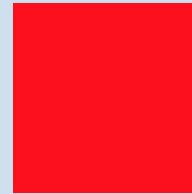


2001

GRUPO CEPSA


Documentación Legal

■ GRUPO CEPSA



- INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
- CUENTAS ANUALES
 - Balances de Situación
 - Cuentas de Pérdidas y Ganancias
 - Memoria
- INFORME DE GESTIÓN

Informe de Auditoria Externa
de Compañía Española de Petróleos,S.A.y Sociedades Dependientes.Grupo CEPSA




Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
Compañía Española de Petróleos, S.A.

- Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) y Sociedades Filiales que componen el Grupo Consolidado CEPSA, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las extractaciones realizadas.
- El Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. ha formulado las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000 en pesetas, moneda en la que se expresan las anotaciones en las libros de contabilidad de la Sociedad dominante. Adicionalmente, están presentando, únicamente a efectos informativos, los balances de situación consolidados y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de los ejercicios 2001 y 2000 convirtiendo las pesetas a euros al tipo de cambio fijado el 31 de diciembre de 1998 por el Consejo de la Unión Europea para su aplicación a partir del 1 de enero de 1999 (166,386 pesetas por euro). Dicha información no puede considerarse como parte integrante de las cuentas anuales consolidadas auditadas.
- En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado CEPSA) al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
- El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades Consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Arca San Miguel

20 de marzo de 2002

ARTHUR ANDERSEN S.A. S.C.A.
 Calle Alcalá, 48 - 28014 Madrid
 T: 91 488 10 00 - F: 91 488 10 01
 www.arsa.es

ARTHUR ANDERSEN S.A. S.C.A.
 Calle Alcalá, 48 - 28014 Madrid
 T: 91 488 10 00 - F: 91 488 10 01
 www.arsa.es

ARTHUR ANDERSEN S.A. S.C.A.
 Calle Alcalá, 48 - 28014 Madrid
 T: 91 488 10 00 - F: 91 488 10 01
 www.arsa.es

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1,2,y 3)
Compañía Española de Petróleos,S.A.y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

ACTIVO	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Inmovilizado:				
Gastos de establecimiento (Nota 4)	463	442	2,8	2,7
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)				
Bienes y derechos inmateriales	182.100	119.991	1.094,4	721,2
Provisiones y amortizaciones	(62.308)	(53.554)	(374,5)	(321,9)
Total inmovilizaciones inmateriales	119.792	66.437	719,9	399,3
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)				
Terrenos y construcciones	43.818	39.969	263,4	240,2
Instalaciones técnicas y maquinaria	542.917	512.795	3.263,0	3.082,0
Otro inmovilizado	38.999	33.279	234,4	200,0
Anticipos e inmovilizaciones en curso	79.851	29.617	479,9	178,0
Provisiones y amortizaciones	(351.524)	(322.702)	(2.112,7)	(1.939,5)
Total inmovilizaciones materiales	354.061	292.958	2.128,0	1.760,7
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)				
Participaciones puestas en equivalencia	28.312	39.631	170,2	238,2
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	3.839	3.482	23,1	20,9
Cartera de valores a largo plazo	4.902	4.109	29,5	24,7
Otros créditos	39.052	37.368	234,7	224,6
Provisiones	(10.789)	(10.462)	(64,8)	(62,9)
Total inmovilizaciones financieras	65.316	74.128	392,7	445,5
Total inmovilizado	539.632	433.965	3.243,4	2.608,2
Fondo de comercio de consolidación (Nota 8):				
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	17.021	17.221	102,3	103,5
De sociedades puestas en equivalencia	470	1.121	2,8	6,7
Total fondo de comercio de consolidación	17.491	18.342	105,1	110,2
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 10)	13.966	14.441	83,9	86,8
Activo circulante:				
Existencias (Nota 11)	103.739	101.711	623,5	611,3
Deudores (Nota 2.d)	208.497	264.698	1.253,0	1.590,8
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	21.616	9.418	129,9	56,6
Tesorería	7.236	5.449	43,5	32,7
Ajustes por periodificación	3.705	3.370	22,3	20,3
Total activo circulante	344.793	384.646	2.072,2	2.311,7
TOTAL ACTIVO	915.882	851.394	5.504,6	5.116,9

(Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte de estos Balances de Situación consolidados).

PASIVO	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Fondos propios (Nota 12):				
Capital suscrito	44.521	44.521	267,6	267,6
Prima de emisión	56.360	56.360	338,7	338,7
Reserva de revalorización	15.131	15.131	90,9	90,9
Otras reservas de la sociedad dominante:				
Reservas distribuibles	110.693	68.618	665,3	412,4
Reservas no distribuibles	8.994	8.994	54,1	54,1
Resultados de ejercicios anteriores	43	47	0,3	0,3
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	88.993	79.009	534,9	474,9
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(9.927)	3.659	(59,7)	22,0
Diferencias de conversión:				
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	(512)	375	(3,1)	2,3
De sociedades puestas en equivalencia	99	85	0,6	0,5
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	72.358	59.250	434,9	356,1
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(10.168)	(8.562)	(61,1)	(51,5)
Total fondos propios	376.585	327.487	2.263,4	1.968,3
Socios externos (Nota 13):				
Fondos propios atribuidos a socios externos	4.668	5.291	28,1	31,8
Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	2.938	1.417	17,7	8,5
Total socios externos	7.606	6.708	45,8	40,3
Diferencia negativa consolidación (Nota 9):				
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	855	125	5,1	0,7
Total diferencia negativa consolidación	855	125	5,1	0,7
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 14):				
Subvenciones en capital	11.576	7.248	69,6	43,6
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	14.117	9.123	84,8	54,8
Total ingresos a distribuir en varios ejercicios	25.693	16.371	154,4	98,4
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 15)	56.891	57.929	341,9	348,2
Acreeedores a largo plazo (Nota 16):				
Deudas con entidades de crédito	154.945	86.824	931,2	521,8
Deudas con sociedades puestas en equivalencia	2.160	499	13,0	3,0
Otros acreedores	16.768	45.703	100,8	274,7
Total acreedores a largo plazo	173.873	133.026	1.045,0	799,5
Acreeedores a corto plazo:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	39.013	81.063	234,5	487,2
Deudas con sociedades puestas en equivalencia (Nota 16)	32.412	33.317	194,8	200,2
Acreeedores comerciales	109.738	145.307	659,5	873,3
Otras deudas no comerciales (Notas 2.d y 16)	92.069	48.407	553,3	290,9
Ajustes por periodificación	1.147	1.654	6,9	9,9
Total acreedores a corto plazo	274.379	309.748	1.649,0	1.861,5
TOTAL PASIVO	915.882	851.394	5.504,6	5.116,9

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1,2,y 3)
Compañía Española de Petróleos,S.A.y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

DEBE	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Gastos:				
Aprovisionamientos (Nota 20)	1.218.663	1.336.058	7.324,3	8.029,9
Gastos de personal (Nota 2.d)	60.753	58.732	365,1	353,0
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	40.393	39.733	242,8	238,8
Variación de provisiones de tráfico	1.959	4.214	11,8	25,3
Otros gastos de explotación:				
Impuesto Especial sobre Hidrocarburos (Nota 3.o)	324.854	311.202	1.952,4	1.870,4
Otros gastos (Nota 2.d)	210.282	198.872	1.263,8	1.195,2
	1.856.904	1.948.811	11.160,2	11.712,6
Beneficios de explotación	103.274	102.348	620,7	615,1
Gastos financieros	12.201	11.982	73,3	72,0
Variación de provisiones de inversiones financieras	418	1.699	2,5	10,2
	12.619	13.681	75,8	82,2
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 8)	1.718	2.325	10,3	14,0
Beneficios de las actividades ordinarias	100.711	96.630	605,3	580,8
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 20)	680	303	4,1	1,8
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial,material y cartera de control (Nota 20)	2.169	10.779	13,0	64,8
Gastos extraordinarios (Nota 20)	6.805	15.236	40,9	91,6
Gastos de otros ejercicios (Nota 20)	208	53	1,3	0,3
	9.862	26.371	59,3	158,5
Beneficios consolidados antes de impuestos	97.218	81.474	584,4	489,7
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	21.922	20.807	131,8	125,1
Resultado consolidado del ejercicio	75.296	60.667	452,6	364,6
Resultado atribuido a socios externos (Nota 13)	2.938	1.417	17,7	8,5
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	72.358	59.250	434,9	356,1

(Las notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas).

HABER	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Ingresos:				
Ventas y prestación de servicios de la actividad ordinaria	1.616.097	1.714.532	9.712,9	10.304,5
Impuesto especial sobre hidrocarburos repercutido en ventas	324.632	311.108	1.951,1	1.869,8
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 3.o y 20)	1.940.729	2.025.640	11.664,0	12.174,3
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.130	13.095	6,8	78,7
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	9.551	4.952	57,4	29,8
Otros ingresos de explotación	8.768	7.472	52,7	44,9
	1.960.178	2.051.159	11.780,9	12.327,7
Ingresos por participaciones en capital	22	1	0,1	-
Otros ingresos financieros	4.581	3.277	27,5	19,7
Resultados de conversión (Nota 3.a)	394	528	2,4	3,2
Diferencias de cambio	(933)	587	(5,6)	3,5
	4.064	4.393	24,4	26,4
Resultados financieros negativos	8.555	9.288	51,4	55,8
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	7.475	5.853	44,9	35,2
Imputación diferencia negativa de consolidación (Nota 9)	235	42	1,4	0,3
Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 20)	2.172	5.161	13,1	31,0
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Notas 3.h,14 y 20)	858	831	5,2	5,0
Ingresos extraordinarios (Nota 20)	3.258	5.065	19,6	30,5
Ingresos de otros ejercicios (Nota 20)	81	158	0,5	0,9
	6.369	11.215	38,4	67,4
Resultados extraordinarios negativos (Nota 20)	3.493	15.156	20,9	91,1

**Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000.
Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado).**

1. Actividad del Grupo CEPSA

Compañía Española de Petróleos, S.A., en lo sucesivo CEPSA, junto con las sociedades participadas, en adelante Grupo CEPSA, configuran un grupo empresarial integrado que opera en el sector de hidrocarburos, en España y en el exterior; en actividades relacionadas con la extracción de crudo, fabricación de productos petroquímicos, energéticos, asfaltos, lubricantes, polímeros y distribución y comercialización de los mismos, así como generación de energía eléctrica.

En el Cuadro I, que forma parte de esta Memoria, se detallan las principales sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, participadas directa o indirectamente que, junto con CEPSA, integran el Grupo Consolidado. De dichas sociedades se indica su domicilio social y actividad, así como los datos económico-financieros más significativos correspondientes al ejercicio de 2001.

2. Bases de presentación y principios de consolidación

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales consolidadas adjuntas se han elaborado de acuerdo con lo dispuesto por el Plan General de Contabilidad y la normativa legal de consolidación, a partir de los registros contables de las Sociedades que integran el Grupo CEPSA, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Dichas cuentas, así como las individuales de las sociedades del Grupo que se incluyen en el perímetro de consolidación, relativas al ejercicio de 2001, se someterán a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación. Las del ejercicio de 2000 relativas a CEPSA y Grupo CEPSA fueron aprobadas por dicho Órgano Social en Madrid, el 31 de mayo de 2001, sin ninguna modificación.

b) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a las sociedades en las que se mantiene o controla la mayoría de los derechos de voto y/o se tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del Órgano de Administración; el de integración proporcional a las sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros; y el de puesta en equivalencia a las asociadas en las que se posee una influencia significativa, pero sobre las que no se tiene el control o dominio efectivo. En razón de su escaso interés, determinadas sociedades se han excluido del conjunto consolidable, aplicándoseles, excepcionalmente, el procedimiento de puesta en equivalencia; otras sociedades que, en conjunto, representan menos del 1% del activo total y de los resultados del Grupo CEPSA en 2001, no han sido consolidadas, dado que no presentan actividad o carecen de materialidad.

Las diferencias positivas entre el coste de adquisición de las Sociedades filiales consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de adquisición, ajustado por las plusvalías tácitas existentes a dicha fecha en sus elementos patrimoniales, actualmente subsistentes, se incluyen en el epígrafe "Fondo de comercio de consolidación". En el caso de que esta diferencia resulte negativa se recoge como "Diferencia negativa de consolidación" del Balance de Situación consolidado.

Las citadas plusvalías tácitas se afectan a los epígrafes del Balance de Situación consolidado representativos de los bienes que las originaron, cuando corresponden a sociedades del conjunto consolidable. Si proceden de sociedades consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia se incluyen como mayor valor de la participación en las mismas, y se recogen en "Participaciones puestas en equivalencia" del Balance de Situación consolidado.

Las Reservas consolidadas originadas por las sociedades consolidadas por integración global y proporcional, que se recogen en epígrafe específico en el Balance de Situación consolidado, dentro del capítulo "Fondos propios", se obtienen en función de la evolución de las reservas propias de dichas sociedades a partir de la fecha de inclusión de cada una de ellas dentro del conjunto consolidable, una vez deducidas de éstas la parte que corresponde a los socios externos, la cual se recoge en el capítulo así denominado.

Del mismo modo, por lo que se refiere a las sociedades puestas en equivalencia, las reservas generadas por éstas desde el momento en que se incluyeron por primera vez en consolidación, se recogen, afectadas por el tanto por ciento de participación que sobre las mismas posea el conjunto consolidable, en el epígrafe "Reservas en sociedades puestas en equivalencia", del capítulo "Fondos propios" del Balance de Situación consolidado.

La participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas del Grupo CEPESA se presenta en los epígrafes "Socios Externos", de los Balances de Situación consolidados, y en "Resultado atribuido a socios externos", de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas, respectivamente.

En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados significativos entre sociedades del conjunto consolidable por integración global, y se han eliminado, igualmente, en función de la participación mantenida, los saldos, ingresos, gastos y resultados por operaciones con sociedades consolidadas por integración proporcional. Se han homogeneizado, asimismo, los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las sociedades del Grupo con los de la matriz, no existiendo ningún principio o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo, se haya dejado de utilizar.

c) Comparación de la información

El perímetro de consolidación del ejercicio de 2001 difiere del considerado en 2000, por las variaciones siguientes:

Sociedad	Integración global / proporcional	Puesta en equivalencia
Compañía de Petróleos Avanti, S.A.	A	—
Cepsa Colombia, S.A.	A	B
Combustibles Pasaroil, S.L.	—	B
Estación de Servicio de Cedillo, S.L.	—	B
Estación de Servicio Iraso, S.L.	—	B
La Petrolífera Transportes, S.A.	—	B
Mercedes Lloret e Hijos, S.L.	—	A
Plantío Norte, S.L.	—	B

A = Alta; B = Baja

Por su importancia económica e incidencia en los estados financieros, las variaciones más significativas son las siguientes:

En el mes de marzo de 2001, CEPESA adquirió las participaciones financieras que Endesa Cogeneración poseía en las sociedades COTESA, GEMASA y GETESA, cuyas adquisiciones han permitido que el Grupo CEPESA llegue a poseer el 100% en dichas sociedades, pasando, en el citado año, de ser incorporadas las mismas por integración proporcional a hacerlo en consolidación por integración global.

Compañía de Petróleos Avanti, S.A., de cuya Sociedad, Cepsa Estaciones de Servicio, S.A. ha comprado el 100% de sus acciones en el ejercicio de 2001, ha sido incluida por integración global.

El efecto patrimonial del cambio de método de consolidación, así como el de las altas y bajas de las sociedades integrantes en el perímetro de consolidación, se muestra, para cada epígrafe, en los cuadros de movimientos del ejercicio, en la rúbrica "Otros movimientos".

d) Agrupación de partidas

Los saldos que figuran en los epígrafes "Deudores" y "Otras deudas no comerciales" de los Balances de Situación consolidados relativos a 2001 y 2000, están compuestos por las siguientes partidas:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Activo Circulante (Deudores)		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	189.980	242.645
Empresas puestas en equivalencia	19.939	22.658
Deudores varios	534	501
Administraciones públicas	13.732	11.834
Provisiones	(15.688)	(12.940)
Total	208.497	264.698
Acreedores a Corto Plazo (Otras Deudas No Comerciales)		
Administraciones públicas	22.534	24.951
Otras deudas	68.017	21.868
Fianzas y depósitos recibidos	1.518	1.588
Total	92.069	48.407

Las posiciones que figuran en "Gastos de personal" y "Otros gastos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas, relativas a 2001 y 2000, están compuestas por las siguientes partidas:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Gastos de Personal		
Sueldos, salarios y asimilados	44.850	42.226
Aportaciones y dotaciones para pensiones	1.499	2.549
Otras cargas sociales	14.404	13.957
Total	60.753	58.732
Otros Gastos		
Tributos	3.608	3.613
Transportes y fletes	52.455	52.672
Trabajos, suministros y servicios exteriores	152.750	141.635
Otros gastos corrientes de gestión	1.469	952
Total	210.282	198.872

e) Información en euros

La información en euros de los Balances de Situación consolidados y Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas se presenta solamente a efectos informativos, al cambio irreversible de 166,386 pesetas/euro, fijado por el Consejo de la Unión Europea el 31 de diciembre de 1998, no formando parte integrante de estas Cuentas Anuales.

3. Normas de valoración

Los principales criterios aplicados en la consolidación, son los siguientes:

a) Conversión de estados financieros en divisas

Los estados económico-financieros de las sociedades del Grupo no residentes en territorio español, formulados en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los siguientes métodos: en las que cumplen una función de "trading", se ha utilizado el procedimiento "monetario – no monetario", imputándose las diferencias a la rúbrica "Resultados de conversión" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas; en las demás sociedades, se ha utilizado el método de "cambio de cierre", consistente en convertir los activos y pasivos al tipo de cambio de cierre, el capital y reservas a tipos de cambio históricos y los ingresos y gastos al tipo de cambio medio del ejercicio, registrándose las diferencias resultantes en el epígrafe "Diferencias de conversión" del capítulo de "Fondos propios" de los Balances de Situación consolidados adjuntos.

b) Gastos de establecimiento

Recoge los gastos de constitución, primer establecimiento y ampliación de capital a su coste efectivo, netos de las amortizaciones practicadas, que se efectúan linealmente en un período de cinco años.

c) Inmovilizaciones inmateriales

Figuran valoradas al precio de adquisición o al coste directo e indirecto de producción o desarrollo, según proceda, incluidos los gastos de personal, financieros y otros relacionados con los proyectos efectuados. (Véase nota 5)

Los gastos de investigación y desarrollo se amortizan en su totalidad cuando el proyecto se finaliza, con independencia de su resultado, salvo que se patente la tecnología desarrollada, en cuyo caso se amortizan en trece años.

Las inversiones en sondeos y perforación petrolífera se registran de acuerdo con el método "successfull efforts", cargándose a resultados los costes de exploración conforme se incurren. Los de perforación de sondeos se activan hasta determinar si dan lugar a un descubrimiento de reservas explotables, en cuyo caso, junto con los costes de desarrollo del campo, se amortizan en función de las reservas extraídas respecto de las probadas como recuperables del yacimiento. En el supuesto de que el descubrimiento de reservas no fuera explotable, los costes de perforación se cargarían a resultados en el momento en que fuese conocida tal circunstancia.

La amortización de los derechos de fabricación sigue el mismo ritmo que el de las unidades industriales a las que están afectos. Los derechos de superficie de estaciones de servicio se amortizan en un período medio de veinte años, de acuerdo con los contratos formalizados para este tipo de operaciones, y las inversiones en aplicaciones informáticas en un período máximo de tres años.

d) Diferencias de primera consolidación

En el proceso de consolidación, el fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación se determinan como la diferencia, positiva o negativa, respectivamente, entre el precio pagado en la adquisición de sociedades participadas y su valor teórico contable a la fecha de compra, una vez considerado el efecto de las diferencias de primera consolidación asignadas a elementos patrimoniales.

El fondo de comercio se amortiza linealmente en un plazo de cinco años, con excepción de las sociedades comercializadoras de combustibles de calefacción y de Deten, que se realizan en tres y quince años, respectivamente, atendiendo, a que tales períodos se ajustan a las depreciaciones previsibles de dichos fondos.

Las diferencias de primera consolidación surgidas en la adquisición de la participación en CLH, se asignaron al inmovilizado financiero y, a lo largo de los años ya transcurridos, se efectuó su amortización en función de la vida media útil que se estimó para los elementos que las originaron. En 1999 se actualizaron las cifras de amortización acumulada, quedando canceladas estas diferencias de primera consolidación en el ejercicio de 2000. (Véase nota 7)

Las diferencias negativas de consolidación se incorporan a resultados del ejercicio en un período de cinco años, según dispone el art. 25.3 del Real Decreto-Ley 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales consolidadas.

e) Inmovilizaciones materiales

Figuran valoradas al precio de coste, actualizado y regularizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales. Incluye, igualmente, los gastos de personal y otros conceptos relacionados directa o indirectamente con estos activos, devengados únicamente durante el período de construcción.

En 1996, determinadas sociedades del conjunto consolidable se acogieron a la actualización de sus activos materiales, prevista por Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando su valor contable en 19.526 millones de pesetas. Dicho incremento de valor se amortiza, siendo gasto fiscalmente deducible, con cargo a resultados en los ejercicios de 1997 y siguientes, en función de la vida útil restante de los elementos actualizados. En 2001 y 2000, las dotaciones por amortización adicionales, resultado de la mencionada actualización de los activos, han ascendido a 1.374 y 1.718 millones de pesetas, respectivamente, en las sociedades del conjunto consolidable. Al cierre de dichos años, los incrementos de valor pendientes de amortizar ascienden a 7.088 y 8.767 millones de pesetas, respectivamente.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los activos materiales, se capitalizan como mayor inversión, y los de reparación, conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren. Los bienes y elementos retirados se contabilizan dando de baja tales activos y su amortización acumulada.

En los ejercicios de 2001 y 2000, determinadas sociedades del Grupo CEPSA han constituido provisiones ajustando sus valores de activos materiales de refino, cogeneración y red de estaciones de servicio con las cifras de recuperación esperadas por la generación de ingresos futuros. (Véase nota 6)

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Como se señala en la nota 6, para armonizar sus criterios con los seguidos por las mayores empresas del sector, el Grupo CEPSA ha revisado en el ejercicio de 2001, los años de vida útil de los elementos de su inmovilizado material, cuyas amortizaciones han quedado determinadas con el siguiente detalle por rúbricas, en comparación con el ejercicio anterior:

	Años de vida útil	
	2001	2000
Edificios y otras construcciones	33 a 50	75
Instalaciones técnicas y maquinaria:		
Maquinaria, instalaciones y utillaje	10 a 15	15
Mobiliario y enseres	10	15
Instalaciones complejas y especializadas:		
Unidades	12 a 15	15
Líneas y redes	15	18
Tanques y esferas	20	30
Otro inmovilizado material	4 a 10	8 a 15

f) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Con excepción de las inversiones en sociedades asociadas que figuran registradas según el criterio de puesta en equivalencia, el resto de los valores mobiliarios, tanto si son de renta fija o variable, a corto o a largo plazo, se valoran al coste de adquisición, o al precio de mercado, si éste fuera menor, en cuyo caso se constituyen las correspondientes provisiones por depreciación, imputándose éstas a resultados. A estos efectos, se considera precio de mercado para las sociedades cuyas acciones no cotizan en Bolsa, el valor teórico contable que se deduce del último balance cerrado, incluidas, en su caso, las plusvalías tácitas existentes en el momento de la compra y que subsistan a la fecha de la valoración.

g) Existencias

Los crudos, productos petrolíferos y petroquímicos figuran valorados a coste de adquisición, siguiendo el método Lifo "Dollar Value", o a valor de mercado, si éste fuese inferior. Los crudos 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 al valor de mercado, si éste último fuese inferior. (Véase nota 11)

En los productos refinados, la asignación de los costes individuales se efectúa en proporción al precio de venta de los correspondientes productos (método isomargen).

El coste de producción incluye el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles necesarias, determinado de acuerdo con lo señalado en las normas de valoración del Plan General de Contabilidad, así como los costes directamente imputables al producto, y la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectos, en la medida en que correspondan al período de fabricación, elaboración o construcción.

h) Subvenciones

Las subvenciones de capital se valoran por el importe concedido. Las no reintegrables se registran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del Balance de Situación consolidado y se imputan a resultados en función de la vida

útil de la inversión que financian; las reintegrables figuran contabilizadas como deudas a largo plazo transformables en subvenciones. Las subvenciones de capital no reintegrables abonadas a resultados en 2001 y 2000 ascendieron a 858 y 831 millones de pesetas, respectivamente.

Las subvenciones de explotación se abonan a resultados a medida que se produce su devengo y ascendieron a 390 y 580 millones de pesetas, en cada uno de los años expresados, respectivamente.

i) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

El valor de los compromisos adquiridos con el personal que está cubierto con fondos internos, asciende a 11.161 y 11.053 millones de pesetas en 2001 y 2000, respectivamente, según estudios actuariales realizados por las sociedades, basados en técnicas de capitalización individual a los que se ha aplicado un tipo de interés del 4%. (Véase nota 15)

El devengo anual de las obligaciones con el personal y el efecto financiero de actualizar los fondos, se registran en las rúbricas "Gastos de personal" y "Gastos financieros", por un importe global que, en 2001 y 2000, ascendió a 1.654 y 2.612 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, en 2001 y 2000 se han contabilizado con cargo a "Gastos de personal" 268 y 381 millones de pesetas, respectivamente, por aportaciones efectuadas a seguros externos de pensiones del personal y por amortización de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" correspondientes a compromisos contraídos con el personal.

En diciembre de 1999, CEPESA y otras sociedades del Grupo y las representaciones de sus trabajadores acordaron exteriorizar los capitales de los correspondientes partícipes a la fecha de constitución del Plan de Pensiones, denominados Servicios Pasados, al amparo de lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores y beneficiarios. En aplicación de los acuerdos citados, el Grupo CEPESA realizó un primer desembolso, con fecha valor 30 de diciembre de 1999, por una suma de 4.816 millones de pesetas, que correspondía a los intereses generados por los fondos en 1999 más una décima parte del importe total de los Servicios Pasados de los partícipes valorados a 31 de diciembre de 1998, más el total de los Servicios Pasados de los beneficiarios valorados a la misma fecha. El 17 de enero del año 2000, complementando el acuerdo adoptado, el Grupo CEPESA transfirió la suma de las nueve décimas partes de los Servicios Pasados pendientes de desembolsar, más los intereses devengados desde el 1 de enero de 2000 hasta la fecha de exteriorización, lo cual representó un pago adicional de 22.899 millones de pesetas.

En el ejercicio de 2000, se realizaron otros desembolsos por una suma de 203 millones de pesetas, que obedecen a ajustes en la determinación de los valores resultantes como deudas finales de las compañías del Grupo con sus empleados y beneficiarios por este capítulo.

La diferencia que existía al 31 de diciembre de 1989 entre el valor de los compromisos adquiridos con el personal pasivo y activo, y los fondos constituidos a dicha fecha, está siendo amortizada, una vez considerado el efecto fiscal, con cargo a Reservas, en siete y quince años, respectivamente, en aplicación de lo dispuesto en la Disposición Transitoria IV del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, y normativa posterior. Los importes pendientes de amortizar, que ascienden a 1.604 y 2.138 millones de pesetas en 2001 y 2000, respectivamente, corresponden únicamente al personal activo.

j) Otras provisiones

En la rúbrica de "Provisiones para riesgos y gastos" se tienen registradas provisiones para grandes reparaciones de las unidades de producción, que cubren los gastos estimados de revisiones extraordinarias sobre la base del coste previsto de la próxima revisión y el tiempo que media respecto a la anterior. También se recogen provisiones para responsabilidades, que dan cobertura a gastos probables o ciertos, derivados de litigios en curso y por obligaciones de cuantía indeterminada y para riesgos por contratos y operaciones en vigor, para cubrir importes que pudieran resultar en contra. Se incluyen, asimismo, otras provisiones para gastos estimados por abandono de campos de producción de crudo, una vez extraídas las reservas recuperables.

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000, se tienen constituidas provisiones para hacer frente a los gastos previstos por adecuación de los sistemas informáticos y otro inmovilizado como consecuencia del "efecto 2000" y del cambio a euro. Estas provisiones se han ido aplicando en la medida en que se han producido los gastos reales correspondientes a las mismas sin que se generasen, hasta el momento, desviaciones significativas. (Véase nota 22)

k) Deudas

En los Balances de Situación consolidados adjuntos se han clasificado como deudas a largo plazo aquellas que, a la fecha de cierre del ejercicio, tenían un vencimiento superior a doce meses. El resto se ha clasificado a corto plazo.

l) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido por las diferencias permanentes individuales y consolidadas con el resultado fiscal, y se reduce por el efecto de las bonificaciones y deducciones aplicadas, excepto aquellas de carácter plurianual para las que se sigue el criterio de diferirlas correlacionando la deducción correspondiente con la depreciación del activo que motivó la misma.

Para el caso de las Sociedades del Grupo que tributan en régimen de declaración consolidada, el gasto conjunto resultante se reparte mediante un convenio interno que respeta, en cuanto a registro y determinación de la carga impositiva individual, lo dispuesto en la Norma 6ª de la Resolución del ICAC de 9 de octubre de 1997.

Asimismo, en aplicación de la Norma 9ª, apartado 3, de la citada Resolución, se registra como parte integrante del epígrafe "Gastos por impuesto sobre sociedades", el importe de la diferencia entre la estimación del gasto correspondiente al ejercicio de 2000 y 1999 recogido en los estados financieros de esos años y las cifras definitivas puestas de manifiesto en el instante de realizar la liquidación del Impuesto. También se incluyen como "Gastos por impuesto sobre sociedades", los que se han originado por actas de inspección firmadas por las sociedades en conformidad y disconformidad y los que proceden de declaraciones complementarias. (Véase nota 17)

m) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan en pesetas a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los beneficios o pérdidas por diferencias de cambio que surgen en la fecha de su cancelación se imputan a resultados.

Los saldos a cobrar y a pagar en divisas, se presentan en el Balance de Situación consolidado en pesetas a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio o a los cambios asegurados, si los hubiere. Las diferencias negativas con los tipos de cambio aplicables en la fecha de las transacciones se registran con cargo a resultados del ejercicio, en el epígrafe "Diferencias de cambio". Por el contrario, las diferencias positivas se diferencian a ejercicios futuros, sobre la base de criterios de prudencia, abonándose en la rúbrica "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" de los Balances de Situación consolidados adjuntos.

Las diferencias de cambio generadas por los préstamos en moneda extranjera que financian inversiones que tienen la misma moneda funcional como es la producción de hidrocarburos, y por las cuales se produce una situación de cobertura de riesgo de cambio asociada a la citada financiación, se registran empleando como contrapartida las cuentas de ingresos o gastos a distribuir en varios ejercicios, y son objeto de imputación a resultados conforme se amortiza la inversión financiada en moneda extranjera que la ha generado y, en todo caso, cuando desaparece la cobertura de dicho riesgo. (Véanse notas 10 y 14)

n) Indemnizaciones por bajas en plantilla

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a los empleados que sean despedidos sin causa justificada. Si bien no están establecidos planes de regulación de plantilla, varias sociedades del Grupo consolidado tienen constituidas provisiones, siguiendo un criterio de prudencia, para cobertura de riesgos de esta naturaleza.

o) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se genera la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Como consecuencia del marco jurídico aplicable a las sociedades que operan en el sector de hidrocarburos, el Impuesto Especial que grava los productos de este sector se recoge como precio de venta y mayor coste, en las rúbricas de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas "Importe neto de la cifra de negocios" y "Otros gastos de explotación", respectivamente.

La cifra de negocios incluye el valor de las operaciones de intercambios de stocks estratégicos formalizadas con otros operadores.

p) *Remodelación de estaciones de servicio*

Durante los últimos ejercicios se han abanderado estaciones de servicio, siguiéndose el criterio de registrar como "Inmovilizaciones materiales" las inversiones en instalaciones y equipos sobre los que se conserva la propiedad, y como "Gastos a distribuir en varios ejercicios" los desembolsos efectuados para remodelación y mejora de las estaciones abanderadas. Estos últimos se amortizan en un período de diez años (o menor, teniendo como límite la vida del contrato de abanderamiento), ascendiendo las dotaciones realizadas en 2001 y 2000 a 2.326 y 2.330 millones de pesetas, respectivamente.

q) *Operaciones de cobertura*

El Grupo CEPSA utiliza instrumentos de cobertura y productos derivados, entre los que destacan los contratos de futuros con intermediarios sobre crudos y productos, que cubren los riesgos de precio relativos a la actividad mensual de ventas y compras de productos petrolíferos. Los límites de operación y las modalidades de cobertura definidos están aprobados por la Dirección del Grupo y son seguidos respetando la separación de funciones de desempeño y control. La diferencia existente entre la cotización de mercado y la de contratación de operaciones abiertas al final de cada ejercicio se registra con cargo a resultados, si es de signo negativo. (Véase nota 19)

Para los riesgos financieros de tipo de cambio e interés, los límites de operación y las modalidades de cobertura, básicamente forwards de divisas y swaps de tipos de interés, están aprobados por la Dirección del Grupo y son seguidos, igualmente, respetando la separación de funciones de desempeño y control. (Véase nota 19)

Los beneficios o pérdidas resultantes de las operaciones de cobertura se imputan a Pérdidas y Ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto. Su efecto no es significativo respecto al resultado del Grupo.

4. Gastos de establecimiento

Seguidamente se indica su composición por rúbricas, así como los movimientos habidos y saldos al cierre de los ejercicios de 2000 y 2001:

Millones de pesetas					
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Adiciones	Otros Movimientos	Amortizaciones y Saneam.	Saldo a 31.12.00
Gastos de constitución	15	-	3	(13)	5
Gastos de primer establecimiento	741	49	(142)	(246)	402
Gastos de ampliación de capital	12	25	5	(7)	35
Total	768	74	(134)	(266)	442

Millones de pesetas					
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones	Otros Movimientos	Amortizaciones y Saneam.	Saldo a 31.12.01
Gastos de constitución	5	-	1	(1)	5
Gastos de primer establecimiento	402	161	(1)	(127)	435
Gastos de ampliación de capital	35	-	1	(13)	23
Total	442	161	1	(141)	463

5. Inmovilizaciones inmateriales

Se indican seguidamente las inversiones brutas y amortizaciones y provisiones acumuladas, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2000 y 2001:

Millones de pesetas						
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.00
Activos						
Gastos de I+D, sondeos y perforación petrolífera	61.576	13.469	(583)	543	(982)	74.023
Concesiones, patentes y licencias	6.192	346	607	46	(63)	7.128
Fondo de comercio	1.011	159	-	-	-	1.170
Aplicaciones informáticas	7.062	1.660	-	123	(27)	8.818
Otro inmovilizado inmaterial	5.602	23.400	(131)	8	(27)	28.852
Total	81.443	39.034	(107)	720	(1.099)	119.991
Amortizaciones y Provisiones						
Gastos I+D, sondeos y perforación petrolífera	(33.732)	(6.225)	13	(64)	1.351	(38.657)
Concesiones, patentes y licencias	(4.633)	(731)	(14)	(5)	64	(5.319)
Fondo comercio	(351)	(141)	1	-	-	(491)
Aplicaciones informáticas	(4.355)	(2.567)	-	(98)	26	(6.994)
Otro inmovilizado inmaterial	(1.784)	(425)	105	-	11	(2.093)
Total	(44.855)	(10.089)	105	(167)	1.452	(53.554)
Inmovilizado inmaterial neto	36.588	28.945	(2)	553	353	66.437

Millones de pesetas						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Gastos de I+D, sondeos y perforación petrolífera	74.023	44.771	(553)	(69)	(43)	118.129
Concesiones, patentes y licencias	7.128	79	716	(131)	(4)	7.788
Fondo de comercio	1.170	246	159	201	-	1.776
Aplicaciones informáticas	8.818	2.425	(32)	(15)	(1)	11.195
Otro inmovilizado inmaterial	28.852	13.258	(1)	1.185	(82)	43.212
Total	119.991	60.779	289	1.171	(130)	182.100
Amortizaciones y Provisiones						
Gastos I+D, sondeos y perforación petrolífera	(38.657)	(5.984)	-	14	412	(44.215)
Concesiones, patentes y licencias	(5.319)	(783)	-	3	-	(6.099)
Fondo comercio	(491)	(11)	-	(92)	-	(594)
Aplicaciones informáticas	(6.994)	(1.564)	6	6	-	(8.546)
Otro inmovilizado inmaterial	(2.093)	(783)	1	(12)	33	(2.854)
Total	(53.554)	(9.125)	7	(81)	445	(62.308)
Inmovilizado inmaterial neto	66.437	51.654	296	1.090	315	119.792

Los "Gastos de I+D, sondeos y perforación petrolífera" recogen, fundamentalmente, inversiones de sondeos y perforación petrolífera, correspondientes a concesiones explotables en España (Casablanca y alrededores, Montanazo, Las Barreras y Armentia y Mendoza) y Argelia (Bloque 406 A, en el Sáhara argelino) que, expresadas por su importe neto, ascenderían en las fechas de cierre de los ejercicios de 2000 y 2001, a 34.563 y 73.145 millones de pesetas, respectivamente.

En dichos años, las cantidades amortizadas relativas a reservas de crudo extraídas han ascendido a 2.775 y 3.174 millones de pesetas, respectivamente. Adicionalmente, en el mismo período, se han contabilizado gastos que corresponden a estudios preliminares de geofísica y sísmica de nuevas áreas en exploración, por importe de 1.129 y 1.101 millones de pesetas. En los años 2000 y 2001, respectivamente, CEPESA ha amortizado en concepto de costes de exploración, 2.895 y 1.055 millones de pesetas, respectivamente, de los que 643 y 398 millones de pesetas correspondían a inversiones realizadas y amortizadas en el mismo ejercicio.

Se incluyen, asimismo, 3.395 y 5.828 millones de pesetas en 2000 y 2001, respectivamente, correspondientes a gastos de personal, financieros y otros conceptos relacionados con estos proyectos, cargados a dicha rubrica y abonados a "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas.

La inversión registrada por las sociedades del Grupo en el epígrafe de "Aplicaciones informáticas", corresponde, fundamentalmente, a las adquisiciones incorporadas al actualizar los soportes informáticos a las versiones más recientes del mercado, lo que ha obligado a dichas sociedades a acelerar la amortización de sus versiones anteriores, lo cual supuso un incremento de gasto de 1.402 millones de pesetas en el año 2000 y de 904 millones en el ejercicio de 2001.

En el capítulo "Otro inmovilizado inmaterial", han quedado recogidos como inversión en los años 2000 y 2001, 22.808 y 12.695 millones de pesetas, respectivamente. Las del año 2000, corresponden a la contabilización, mediante liquidación por leasing, de dos nuevos tanques de 150.000 m³ cada uno, destinados al almacenamiento de crudo para CORES y de dos nuevos buques tanque de doble casco, dedicados al transporte de crudo de petróleo. Las correspondientes al año 2001, se refieren a otros dos tanques de 150.000 m³ cada uno, destinados a la misma finalidad que los anteriores y a otro nuevo buque tanque también de doble casco.

Se indican seguidamente los datos más significativos de los contratos de leasing suscritos en los ejercicios de 2000 y 2001:

Millones de pesetas				
Ejercicio 2000	Tanques 1 y 2	Buque Tanque 1	Buque Tanque 2	Total
Coste original (sin opción de compra)	3.062	9.137	10.138	22.337
Opción de compra	100	175	196	471
Capital amortizado	75	609	282	966
Diferencias de cambio	-	203	(874)	(671)
Periodificación gastos financieros diferidos	7	-	-	7
Gastos financieros pendientes de amortizar	809	1.899	2.026	4.734
Cuotas satisfechas	127	864	372	1.363
Cuotas pendientes	3.903	10.805	11.204	25.912
Duración del contrato (meses)	120	75	72	-
Años transcurridos (meses)	4	5	2	-
Divisa del contrato	EUR	USD	USD	-

Millones de pesetas						
Ejercicio 2001	Tanques 1 y 2	Tanques 3 y 4	Buque Tanque 1	Buque Tanque 2	Buque Tanque 3	Total
Coste original (sin opción de compra)	3.062	3.202	9.137	10.138	9.205	34.744
Opción de compra	100	100	175	196	188	759
Capital amortizado	373	156	2.071	1.971	1.116	5.687
Diferencias de cambio	-	-	583	(301)	44	326
Periodificación gastos financieros diferidos	4	12	-	-	-	16
Gastos financieros pendientes de amortizar	662	780	508	527	539	3.016
Cuotas satisfechas	574	236	2.774	2.343	1.371	7.298
Cuotas pendientes	3.455	3.938	8.332	8.589	8.860	33.174
Duración del contrato (meses)	120	120	75	72	66	-
Años transcurridos (meses)	16	5	17	14	8	-
Divisa del contrato	EUR	EUR	USD	USD	USD	-

6. Inmovilizaciones materiales

Se indican seguidamente las inversiones brutas y amortizaciones acumuladas, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2000 y 2001:

Millones de pesetas						
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.00
Activos						
Terrenos y construcciones	38.112	1.104	1.359	16	(622)	39.969
Instalaciones técnicas y maquinaria	476.276	4.708	23.067	10.350	(1.606)	512.795
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.939	853	257	2.939	(139)	13.849
Anticipos e inmovilizado en curso	19.891	38.829	(29.017)	226	(312)	29.617
Otro inmovilizado material	14.660	531	4.178	546	(485)	19.430
Total	558.878	46.025	(156)	14.077	(3.164)	615.660
Amortizaciones						
Amort.acum.construcciones	(5.431)	(682)	-	(351)	169	(6.295)
Amort.acum.instalaciones técnicas y maq.	(256.321)	(23.923)	-	(8.694)	1.138	(287.800)
Amort.acum.otras instalac., utillaje y mob.	(4.669)	(1.171)	-	(1.541)	87	(7.294)
Amort.acum.otro inmovilizado material	(8.943)	(1.272)	-	(201)	321	(10.095)
Total	(275.364)	(27.048)	-	(10.787)	1.715	(311.484)
Provisiones	(1.227)	(10.342)	-	(53)	404	(11.218)
Inmovilizado material neto	282.287	8.635	(156)	3.237	(1.045)	292.958

Millones de pesetas						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Terrenos y construcciones	39.969	2.212	653	2.921	(1.937)	43.818
Instalaciones técnicas y maquinaria	512.795	2.715	22.346	6.463	(1.402)	542.917
Otras instalaciones,utilillaje y mobiliario	13.849	963	430	1.557	(1.504)	15.295
Anticipos e inmovilizado en curso	29.617	79.532	(29.622)	695	(371)	79.851
Otro inmovilizado material	19.430	657	5.926	240	(2.549)	23.704
Total	615.660	86.079	(267)	11.876	(7.763)	705.585
Amortizaciones						
Amort.acum.construcciones	(6.295)	(1.033)	(2)	14	49	(7.267)
Amort.acum.instalaciones técnicas y maq.	(287.800)	(25.543)	(11)	(2.026)	1.170	(314.210)
Amort.acum.otras instalac.,utilillaje y mob.	(7.294)	(1.344)	(22)	(479)	1.117	(8.022)
Amort.acum.otro inmovilizado material	(10.095)	(1.524)	17	(156)	2.327	(9.431)
Total	(311.484)	(29.444)	(18)	(2.647)	4.663	(338.930)
Provisiones	(11.218)	(3.865)	-	(1)	2.490	(12.594)
Inmovilizado material neto	292.958	52.770	(285)	9.228	(610)	354.061

Determinadas sociedades del Grupo CEPSA tienen otorgadas a su favor concesiones administrativas por parte del Estado Español para el uso de las instalaciones de atraque, zonas de acceso y colindantes de los puertos de Santa Cruz de Tenerife, Algeciras- La Línea y Palos de la Frontera, que habrán de revertir al Estado en los años 2061, 2065 y 2005 y 2022, respectivamente. La Dirección del Grupo CEPSA considera que no es necesario dotar un fondo de reversión para tales inversiones, por cuanto que los programas de mantenimiento de las instalaciones aseguran un estado permanente de buen uso, y el coste correspondiente habrá sido amortizado contablemente con anterioridad al término de la concesión.

Las entradas o adiciones de los activos materiales habidas en los ejercicios de 2000 y 2001, que ascienden a 45.869 y 85.812 millones de pesetas, respectivamente, obedecen, en especial, a inversiones en las unidades de refino por mejoras de producción y adaptación de las especificaciones de productos que han entrado en vigor en el año 2000 y otras que serán exigibles en el 2005, incrementando, además, su capacidad de tratamiento; a la consolidación de la organización de Ventas Directas, mediante la creación de filiales y el estímulo de la fidelización de distribuidores, mejorando la presencia y eficiencia de la red de estaciones de servicio en España y Portugal; al montaje de nuevas instalaciones en plantas industriales y de distribución para el desarrollo de la comercialización de gas butano de uso doméstico; a la ampliación del tanque en las refinerías de Algeciras y Huelva; a la construcción de una nueva planta por INTERQUISA en San Roque para duplicar la capacidad de producción de PTA e iniciación de otra nueva planta por INTERQUISA CANADÁ, a la ampliación de la unidad de producción de parafinas de la planta que PETRESA tiene en Algeciras y a las mejoras en instalaciones industriales para minimizar el impacto medioambiental y aumentar la seguridad en el desarrollo de las actividades del Grupo.

En 2000 y 2001 se incluyen, como inversión, 1.557 y 3.723 millones de pesetas correspondientes a gastos de personal y otros conceptos, relativos al período de construcción de diversos elementos materiales, que han sido abonados a "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas.

Los importes recogidos en la columna Otros movimientos corresponden a las sociedades que forman parte del cambio de perímetro. Entre ellas, en el año 2000, destaca la entrada de Deten Química, S.A. y la de Lubricantes del Sur, S.A. (LUBRISUR) que, con el incremento de inversión del 15%, ha pasado a ser incorporada como sociedad del Grupo. Respecto al ejercicio de 2001, se han incorporado los activos de Compañía de Petróleos Avanti, S.A. y la parte proporcional de las sociedades COTESA, GEMASA y GETESA, al haber adquirido CEPSA el 50% de participación que de ellas poseía Endesa Cogeneración.

Las minoraciones registradas en el año 2000 se refieren, especialmente, a los inmovilizados materiales de Condepols, S.A. y Derivados del Propileno, S.A. (DERPROSA), que causaron baja en el Grupo al ser enajenadas por CEPSA sus participaciones. Las de 2001 corresponden, fundamentalmente, a ventas de diversas parcelas registradas y a las bajas de equipos informáticos contabilizadas en el ejercicio.

En el epígrafe de "Provisiones", determinadas sociedades del Grupo CEPSA han incluido al cierre de los ejercicios de 2000 y 2001, sumas por 9.614 y 1.603, millones de pesetas, respectivamente, resultantes de ajustar, razonablemente, las valoraciones de activos de refino, cogeneración y red de estaciones de servicio, en función de la recuperación de la inversión neta con la generación de ingresos futuros.

La revisión de la estimación de la vida útil del inmovilizado material, que determinadas sociedades del Grupo han realizado en el año 2001, ha supuesto un incremento de la dotación por amortización del mismo de 576 millones de pesetas. (Véase nota 3.e)

En el ejercicio de 1992, se ejecutó una hipoteca por importe de 1.483 millones de pesetas, constituida, en su día, sobre los terrenos de la refinería "La Rábida", en Palos de la Frontera (Huelva), por la que garantizaba Ertoil, S.A. (hoy absorbida por CEPSA), el buen fin de la emisión de bonos hipotecarios emitida en 1976 por Unión Explosivos Riotinto, S.A., luego Ercros, S.A. Dicha suma, ingresada por CEPSA en el Juzgado N° 1 de Moguer (Huelva), quedó inicialmente retenida y, de ella, en 1999 se entregó al Sindicato de Obligacionistas ejecutante el principal, que ascendía a 1.280 millones de pesetas. Al cierre del ejercicio de 2001, queda pendiente de liquidar la cantidad correspondiente a intereses, costes y gastos, para lo que se estará a lo que resulte de la sentencia que debe dictar la Sala Primera del Tribunal Supremo en el procedimiento de nulidad de la hipoteca instado por CEPSA. En cualquier caso, CEPSA tiene hechas las provisiones que ha considerado necesarias para hacer frente a cualquier eventualidad económica derivada de este litigio (Véase nota 15)

Igualmente, dicho Alto Tribunal se pronunciará sobre otra acción ejercitada por CEPSA contra Ercros, S.A. para el reembolso por esta última sociedad de la suma de 1.483 millones de pesetas ingresada en el juzgado de Moguer y el resarcimiento de los daños y perjuicios causados por la ejecución hipotecaria antes indicada.

7. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Se indican seguidamente las inversiones y provisiones constituidas, desglosadas por rúbricas, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2000 y 2001:

Millones de pesetas						
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.00
Activos						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	40.037	615	-	(1.001)	(20)	39.631
Créditos a empresas puestas en equivalencia	1.534	1.924	24	-	-	3.482
Cartera valores a largo plazo	28.491	148	-	(24.530)	-	4.109
Otros créditos	26.252	19.091	(1.242)	562	(10.668)	33.995
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.319	855	(1)	519	(319)	3.373
Total	98.633	22.633	(1.219)	(24.450)	(11.007)	84.590
Provisiones						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	(7.343)	(956)	-	-	-	(8.299)
Otros inmovilizados financieros	(1.791)	(327)	-	(122)	77	(2.163)
Total	(9.134)	(1.283)	-	(122)	77	(10.462)
Inmovilizado financiero neto	89.499	21.350	(1.219)	(24.572)	(10.930)	74.128

Millones de pesetas						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia:	39.631	(10.885)	-	(311)	(123)	28.312
Créditos a empresas puestas en equivalencia	3.482	1.723	-	(1.366)	-	3.839
Cartera valores a largo plazo	4.109	1.168	-	65	(440)	4.902
Otros créditos	33.995	6.734	(234)	489	(5.568)	35.416
Depósitos y fianzas a largo plazo	3.373	521	-	(91)	(167)	3.636
Total	84.590	(739)	(234)	(1.214)	(6.298)	76.105
Provisiones						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia:	(8.299)	-	-	-	-	(8.299)
Otros inmovilizados financieros	(2.163)	(509)	171	(115)	126	(2.490)
Total	(10.462)	(509)	171	(115)	126	(10.789)
Inmovilizado financiero neto	74.128	(1.248)	(63)	(1.329)	(6.172)	65.316

El epígrafe "Participaciones en empresas puestas en equivalencia", al cierre de los ejercicios de 2001 y 2000, corresponde, esencialmente, a CLH y ASES.A sus cifras son las siguientes:

Sociedad	Millones de pesetas	
	2001	2000
ASESA	1.517	1.562
CLH (Incluye diferencia de primera consolidación)	18.879	33.156
Resto de Sociedades	7.916	4.913
Total Participación en empresas puestas en equivalencia	28.312	39.631

Se detallan seguidamente las variaciones habidas en 2001 y 2000 en el epígrafe antes indicado:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Saldo inicial	39.631	40.037
Resultados después de impuestos producidos en el ejercicio	7.475	5.853
Dividendos otorgados en el ejercicio	(21.427)	(6.220)
Incorporaciones de sociedades al método de puesta en equivalencia	3.067	982
Baja de sociedades por:		
Cambio método consolidación	(386)	(1.004)
Otros movimientos	(48)	(17)
Saldo final	28.312	39.631

En el ejercicio de 2001, Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ha llevado a cabo un reparto de reservas del que ha correspondido a CEPSA una suma de 14.307 millones de pesetas. Dicha suma figura incluida en el capítulo "Dividendos otorgados en el ejercicio" del cuadro precedente.

En dicho año se han incorporado, también, la suscripción por CEPSA de la ampliación de capital llevada a cabo por Nueva Cogeneradora del Sur, S.A., por importe de 2.596 millones de pesetas, recogida en el epígrafe de "Incorporaciones de sociedades al método de puesta en equivalencia" del citado cuadro.

Por lo que respecta a la cuenta "Inversiones financieras temporales", los movimientos habidos en 2000 y 2001, así como los saldos al cierre de los mismos, son los siguientes:

Millones de pesetas						
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	* Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	* Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.00
Activos						
Créditos a empresas puestas en equivalencia	3.708	1.072	-	5	-	4.785
Cartera valores a corto plazo	148	-	-	-	-	148
Otros créditos	6.069	308.818	1.219	2.158	(312.235)	6.029
Depósitos y fianzas a corto plazo	109	296	-	-	(291)	114
Total	10.034	310.186	1.219	2.163	(312.526)	11.076
Provisiones	(159)	(1.500)	-	-	1	(1.658)
Inversiones financieras tempor. netas	9.875	308.686	1.219	2.163	(312.525)	9.418

Millones de pesetas						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	* Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	* Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Créditos a empresas puestas en equivalencia	4.785	39	-	(20)	(1.179)	3.625
Cartera valores a corto plazo	148	-	-	-	-	148
Otros créditos	6.029	1.061.236	234	(283)	(1.047.271)	19.945
Depósitos y fianzas a corto plazo	114	89	-	2	(60)	145
Total	11.076	1.061.364	234	(301)	(1.048.510)	23.863
Provisiones	(1.658)	(589)	(171)	-	171	(2.247)
Inversiones financieras tempor. netas	9.418	1.060.775	63	(301)	(1.048.339)	21.616

* Las renovaciones se muestran de forma separada en "Adiciones o Dotaciones" y "Bajas o Enajenaciones"

El desglose y vencimiento de los créditos a corto y largo plazo concedidos por el Grupo Consolidado, es el siguiente:

Ejercicio 2000	Millones de pesetas						
	2001	2002	2003	2004	2005	Resto	Total
Créditos a empresas puestas en equivalencia	4.785	-	-	-	-	3.482	8.267
Otros créditos	6.029	6.312	4.230	4.164	2.502	16.787	40.024
Total	10.814	6.312	4.230	4.164	2.502	20.269	48.291

Millones de pesetas							
Ejercicio 2001	Con vencimiento en						Total
	2002	2003	2004	2005	2006	Resto	
Créditos a empresas puestas en equivalencia	3.625	-	-	-	-	3.839	7.464
Otros créditos	19.945	4.816	4.716	4.590	3.258	18.036	55.361
Total	23.570	4.816	4.716	4.590	3.258	21.875	62.825

En el epígrafe "Otros créditos", de los cuadros antes indicados, se incluyen 25.221 y 25.749 millones de pesetas al cierre de 2000 y 2001, respectivamente, por impuestos anticipados a largo plazo, como consecuencia, entre otros, de dotaciones efectuadas a fondos internos de pensiones.

El tipo de interés anual medio aplicado por las sociedades del Grupo a los "Créditos a empresas puestas en equivalencia" es similar al coste medio de su financiación crediticia externa. (Véase nota 16)

8. Fondo de comercio de consolidación

Su composición, desglosado por sociedades, en 2000 y 2001, se indica a continuación:

Millones de pesetas									
	2000				2001				Valor neto a 31.12.01
	Valor neto a 01.01.00	Adiciones	Bajas/Otros Movim.	Amortiz.	Valor neto a 31.12.00	Adiciones	Bajas/Otros Movim.	Amortiz.	
Sociedades en integración global o proporcional:									
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	459	-	-	(459)	-	-	600	(150)	450
Deten Química, S.A.	-	-	18.452	(1.231)	17.221	-	-	(1.230)	15.991
Generación Mazagón, S.A.	-	-	-	-	-	49	-	(9)	40
Cía de Petróleos Avanti, S.A.	-	-	-	-	-	676	-	(136)	540
Total sociedades integración global o proporcional	459	-	18.452	(1.690)	17.221	725	600	(1.525)	17.021
Sociedades puestas en equivalencia:									
Sociedades de ventas directas	23	492	(102)	(100)	313	-	(102)	(72)	139
La Petrolífera Transportes, S.A.	22	-	(1)	(21)	-	-	-	-	-
Sociedades de la Red de distribución	572	728	22	(514)	808	244	(600)	(121)	331
Total sociedades puestas en equivalencia	617	1.220	(81)	(635)	1.121	244	(702)	(193)	470
TOTAL	1.076	1.220	18.371	(2.325)	18.342	969	(102)	(1.718)	17.491

En el año 2000, se incorporó al Grupo Consolidado Deten Química, S.A., registrándose en consolidación un fondo de comercio de 18.452 millones de pesetas, cuya amortización se realizará en un período de quince años, siguiendo criterios que resultan de estudios realizados al efecto.

Asimismo, en el ejercicio de 2000, la Red de Estaciones de Servicio reevaluó el plazo de amortización de los fondos de comercio que tenía establecidos para sus empresas filiales, pasando su amortización de diez a cinco años, por cuanto ha considerado que el nuevo plazo de cinco años se ajusta más a la situación actual.

Los movimientos habidos en el año 2001 corresponden, principalmente, a los registros siguientes: como adiciones se han recogido los fondos de comercio resultantes de las adquisiciones de participaciones de las sociedades Generación Mazagón, S.A. y Compañía de Petróleos Avanti, S.A. por importe de 49 y 676 millones de pesetas, respectivamente, y, también los que han resultado de la adquisición de una nueva sociedad que opera en la Red de distribución y que, ha alcanzado la suma de 244 millones de pesetas.

9. Diferencia negativa de consolidación

El día 31 de diciembre de 1998 se procedió a la adquisición, por parte de Derivados Energéticos para el Transporte y la Industria, S.A. (DETISA), sociedad 100% del Grupo CEPESA, del 50% de las acciones de Generación de Energías del Guadarranque, S.A. (GEGSA), operación con la que la totalidad de las acciones de esta Sociedad está en poder del Grupo CEPESA. Como consecuencia de esta inversión, se puso de manifiesto una diferencia negativa de consolidación de 209 millones de pesetas, de la cual, al cierre del año 2001, se tiene efectuada una amortización acumulada de 126 millones de pesetas.

El 31 de marzo 2001 se procedió a la adquisición, por parte de CEPESA, del otro 50% de las acciones de GETESA y CO-TESA. Como consecuencia de estas inversiones, se originan diferencias negativas de consolidación de 449 y 516 millones de pesetas, respectivamente, de las cuales, al cierre del ejercicio se efectúan amortizaciones de 90 y 103 millones de pesetas, de dichas partidas.

10. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Seguidamente se indica la composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2000 y 2001, así como los movimientos y amortizaciones registrados en dichos ejercicios:

Millones de pesetas							
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Gastos incurridos	Trasposos	Otros Movim.	Bajas o enajenac.	Amortiz. con Rdos.	Saldo a 31.12.00
Gastos de personal	2.691	-	-	-	(534)	(19)	2.138
Gastos por intereses diferidos	139	4.955	-	(1)	-	(168)	4.925
Gastos por formalización de deudas	58	-	-	1	-	(42)	17
Gastos en la red de distribución	6.619	2.122	158	-	(12)	(2.330)	6.557
Otros gastos a distribuir	448	485	-	-	-	(129)	804
Total	9.955	7.562	158	-	(546)	(2.688)	14.441

Millones de pesetas							
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Gastos incurridos	Trasposos	Otros Movim.	Bajas o enajenac.	Amortiz. con Rdos.	Saldo a 31.12.01
Gastos de personal	2.138	-	-	-	(534)	-	1.604
Gastos por intereses diferidos	4.925	2.673	-	1	(2.875)	(1.440)	3.284
Gastos por formalización de deudas	17	-	-	-	-	(12)	5
Gastos en la red de distribución	6.557	1.338	(11)	-	(3)	(2.326)	5.555
Otros gastos a distribuir	804	2.644	-	390	(36)	(284)	3.518
Total	14.441	6.655	(11)	391	(3.448)	(4.062)	13.966

La amortización de los compromisos adquiridos con el personal pasivo y activo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria IV del Real Decreto-Ley 1643/1990, de 20 de diciembre y otras normas legales, se viene contabilizando con cargo a reservas e impuestos anticipados, registrándose en cada uno de los ejercicios de 2000 y 2001 la cantidad de 534 millones de pesetas.

En el epígrafe "Gastos por intereses diferidos" se han contabilizado, básicamente, en los años 2000 y 2001, los intereses relativos a los contratos de leasing suscritos por dos sociedades del Grupo, para la adquisición de cuatro tanques de almacenamiento de crudo y de tres buques tanque de transporte de crudo de petróleo. (Véase nota 5). En la columna Bajas o enajenaciones se han recogido, en el año 2001, los importes que han resultado al ajustar la deuda por intereses diferidos, considerados los tipos de interés vigentes al cierre del ejercicio.

En el epígrafe "Gastos en la red de distribución" se han registrado como inversión 2.122 y 1.338 millones de pesetas en los ejercicios de 2000 y 2001, respectivamente, por implantación de la imagen CEPSA en la red de estaciones de servicio abanderadas, propiedad de terceros, contabilizándose 2.330 y 2.326 millones de pesetas como amortización practicada en las inversiones de esta naturaleza.

En "Otros gastos a distribuir" se recogen conceptos de distinta naturaleza, destacando las incorporaciones incluidas en el ejercicio de 2001 que han ascendido a 2.644 millones de pesetas, que obedecen, fundamentalmente, a gastos de royalties, cuyas licencias se amortizan en varios años, y a diferencias de cambio, que provienen de operaciones financieras contratadas que se cancelan conforme se amortizan las inversiones financiadas por dichas operaciones, las cuales tienen la misma moneda. (Véanse notas 3.m y 5)

11. Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

Millones de pesetas		
	Saldo a 31.12.01	Saldo a 31.12.00
Crudos	29.772	31.280
Productos terminados	57.018	53.245
Otras materias primas	3.987	4.386
Lubricantes y bases	2.098	2.462
Materiales y otros	10.712	11.013
Anticipos a proveedores	785	403
Provisiones	(633)	(1.078)
Total	103.739	101.711

En aplicación del artículo 3º del Real Decreto-Ley 2111/1994, de 28 de octubre, CEPSA y otras sociedades del Grupo que actúan como operadores están obligadas a mantener existencias mínimas de seguridad de crudo de petróleo y productos, cuya inspección y control efectúa Corporación de Reservas Estratégicas de Productos Petrolíferos, (CORES). La Dirección de CEPSA considera que el Grupo Consolidado ha cumplido con dichas obligaciones desde la entrada en vigor de la indicada norma legal.

Como se indica en la nota 3.g), CEPSA emplea el sistema de valoración Lifo, modalidad "Dollar-Value" para valorar las existencias de materias primas y productos comerciales.

Según dispone la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 9 de mayo de 2000, por la que se establecen criterios para la determinación del coste de producción, la diferencia entre la valoración de las existencias por el método Lifo empleado y la que se hubiera obtenido de haber aplicado el precio medio ponderado, o el coste medio ponderado, supondría un mayor valor de 21.443 millones de pesetas, aproximadamente.

12. Fondos propios

Seguidamente se indica su composición al 31 de diciembre de 1999, así como los movimientos registrados en 2000 y 2001 y saldos al cierre de ambos ejercicios, clasificados por rúbricas:

Millones de pesetas										
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorizac.	Reservas no distribuibles	Otras reservas	Reservas consolidadas	Remanente	Difer. de conversión	Resultado del ejerc.	Dividendo a cuenta
Saldo a 31/12/99	44.521	56.360	15.131	8.994	55.344	70.632	24	717	42.302	(7.225)
Distribución de Resultados:										
Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.589)	7.225
Reservas	-	-	-	-	13.600	12.090	-	-	(25.690)	-
Remanente	-	-	-	-	-	-	23	-	(23)	-
Otros movimientos:										
Dotación fondo pens. interno (Nota 3.i.)	-	-	-	-	(326)	(34)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(20)	-	(257)	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	59.250	-
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.562)
Saldo a 31/12/00	44.521	56.360	15.131	8.994	68.618	82.668	47	460	59.250	(8.562)
Distribución de Resultados:										
Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.603)	8.562
Reservas	-	-	-	-	42.400	(3.749)	-	-	(38.651)	-
Remanente	-	-	-	-	-	-	(4)	-	4	-
Otros movimientos:										
Dotación fondo pens. interno (Nota 3.i.)	-	-	-	-	(325)	(34)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	181	-	(873)	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	72.358	-
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.168)
Saldo a 31/12/01	44.521	56.360	15.131	8.994	110.693	79.066	43	(413)	72.358	(10.168)

a) Capital suscrito

La Junta General Ordinaria de Accionistas de CEPSA, celebrada el 22 de Abril de 1999 adoptó, entre otros, el acuerdo de redenominar el capital social en euros, pasando de 44.595.823.500 pesetas a 267.574.941 euros, distribuido en 267.574.941 acciones, representadas por anotaciones en cuenta, de 1 euro de valor nominal cada una. Dicho acuerdo se hizo efectivo el 12 de julio de 1999.

A 31 de diciembre de 2001, TotalFinaElf y Banco Santander Central Hispano, S.A. poseían directa e indirectamente, acciones de CEPSA que superan el 10% del capital suscrito

Las acciones de CEPSA cotizan en el Mercado Continuo de las cuatro Bolsas de Valores españolas.

b) Reserva de revalorización

En aplicación de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, CEPSA y varias sociedades del Grupo Consolidado efectuaron en 1996 la actualización del valor de los activos materiales, incrementándolos en 9.724 y 9.724 millones de pesetas, respectivamente. En el proceso de consolidación, esta última cifra se registró en la rúbrica de "Reservas Consolidadas".

En esta Reserva se incluyen,asimismo, 5.407 millones de pesetas correspondientes a las actualizaciones practicadas en 1979 y 1981 al amparo de las Leyes 1/1979 y 74/1980, de Presupuestos Generales del Estado, que ya se pueden destinar a Reservas Voluntarias de libre disposición. La aplicación de la reserva de revalorización correspondiente al Real Decreto-Ley 7/1996,está sujeta a las limitaciones contenidas en la normativa legal en que tuvo su origen.

c) Reservas en sociedades consolidadas

Presentan el siguiente desglose, por sociedades,al cierre de 2001 y 2000:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Integración Global y Proporcional:		
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	17.979	27.934
Cepsa Lubricantes, S.A	2.528	2.149
Cepsa Portuguesa, S.A.	2.701	2.250
Intercontinental Química, S.A.	14.086	10.884
Ertisa, S.A.	12.300	10.298
Petroquímica Española, S.A.	21.555	18.654
Proas, S.A.	1.018	1.097
Otras sociedades	16.826	5.743
Suma Integración Global y Proporcional	88.993	79.009
Puesta en equivalencia:		
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.	(7.619)	6.541
Otras sociedades	(2.308)	(2.882)
Suma Puesta en equivalencia	(9.927)	3.659
TOTAL	79.066	82.668

d) Dividendos

El importe expresado como "Dividendo a cuenta" recoge el pago realizado con cargo a los beneficios de CEPSA durante los ejercicios de 2000 y 2001.

13. Intereses de socios externos

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, su composición es la siguiente:

	Millones de pesetas			
	2001		2000	
Sociedad	Fondos Propios	Pérdidas y Ganancias	Fondos Propios	Pérdidas y Ganancias
C.M.D. Aeropuertos Canarias, S.L.	1.427	301	1.349	234
Deten Química, S.A.	2.556	1.863	2.514	1.123
Lubricantes del Sur, S.A.	689	773	1.434	60
Otros	(4)	1	(6)	-
Total	4.668	2.938	5.291	1.417

14. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Seguidamente se indican los movimientos habidos en 2000 y 2001, así como los saldos, clasificados por rúbricas, al cierre de ambos ejercicios:

Ejercicio 2000	Millones de pesetas					
	Saldo a 01.01.00	Adiciones	Otros Movimientos	Bajas	Incorporados	Saldo a 31.12.00
Subvenciones en capital	8.997	33	(936)	(15)	(831)	7.248
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.710	2.299	(66)	(72)	(748)	9.123
Total	16.707	2.332	(1.002)	(87)	(1.579)	16.371

Ejercicio 2001	Millones de pesetas					
	Saldo a 01.01.01	Adiciones	Otros Movimientos	Bajas	Incorporados	Saldo a 31.12.01
Subvenciones en capital	7.248	5.227	-	(41)	(858)	11.576
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	9.123	6.539	(163)	(585)	(797)	14.117
Total	16.371	11.766	(163)	(626)	(1.655)	25.693

Las adiciones registradas en el apartado de subvenciones en capital, en 2001 y 2000, presentan la siguiente composición en función de su origen:

Subvenciones recibidas	Millones de pesetas	
	2001	2000
De las Comunidades Autónomas	3.720	33
De terceros	1.507	-
Total	5.227	33

Las adiciones incorporadas en el ejercicio de 2001, que han sido de 5.227 millones de pesetas, corresponden a las sociedades PETRESA e INTERQUISA CANADA y se refieren a subvenciones otorgadas por la Junta de Andalucía e Investment Quebec (Canadá), como ayuda en la financiación de nuevas inversiones en aquellas regiones. (Véase nota 6)

En la columna Otros movimientos, dentro del apartado Subvenciones, se incluyó en el año 2000 una reducción de 936 millones de pesetas, que corresponde a Condepols, S.A. y Derivados del Propileno, S.A., sociedades que causaron baja en el perímetro de consolidación del Grupo CEPSA en dicho año

Respecto al epígrafe "Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios", se incorporaron como adiciones 2.229 millones de pesetas en el año 2000 y se refieren, fundamentalmente, a ingresos plurianuales relativos a facturaciones a cargo de terceros, ya emitidas, y a diferencias de cambio, todavía no realizadas. En el ejercicio de 2001, se han contabilizado en este capítulo sumas por importe de 6.539 millones de pesetas que corresponden a deducciones fiscales por inversiones de PETROCAN, y a diferencias de cambio de operaciones de distinto signo, ligadas entre sí. (Véanse notas 3.m y 5)

15. Provisiones para riesgos y gastos

a) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Los movimientos registrados en 2001 y 2000, así como los saldos al cierre de ambos ejercicios presentan el siguiente desglose:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Saldo inicial	11.053	32.860
Incorporación, bajas de sociedades y otros movimientos	51	52
Dotaciones:		
Gastos financieros	423	444
Gastos de personal:		
Aportaciones ordinarias a Fondos de Pensiones	1.299	1.193
Actualización garantías de pasivos	(12)	792
Cobertura contingencias otros riesgos	(56)	183
Otras aportaciones	-	425
Aplicaciones del ejercicio	(1.552)	(24.771)
Beneficio exteriorización Fondo Interno	(45)	(125)
Saldo final	11.161	11.053

Los compromisos de esta naturaleza que el Grupo tenía contraídos al 31 de diciembre de 2000 y 2001 se hallan totalmente cubiertos, bien con fondos externos o mediante provisiones internas basadas en la utilización de técnicas actuariales de capitalización individual, calculadas al 4%. (Véase nota 3.i). En los años 2000 y 2001, CEPESA mantiene una cantidad de 425 millones de pesetas por los compromisos por pensiones y obligaciones similares, contraídos con sus Administradores. Adicionalmente, el saldo de esta cuenta a 31 de diciembre de 2000 y 2001 corresponde, básicamente, a coberturas por acuerdos con el personal pasivo y sus beneficiarios; también, incluye las obligaciones por otros beneficios sociales recogidos en convenio.

Las aplicaciones contabilizadas recogen los conceptos e importes siguientes: 23.102 millones de pesetas por la exteriorización de los servicios pasados del personal en el ejercicio 2000; 1.458 y 1.389 millones de pesetas, en los ejercicios 2000 y 2001, respectivamente, a pagos de las pensiones cuyos compromisos estaban cubiertos con fondos internos; 211 y 163 millones de pesetas, en 2000 y 2001, respectivamente, a la exteriorización de otros compromisos con el personal que pasó a la situación de pasivo en 2000 y anteriores. (Véase nota 3.i)

b) Otras provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos registrados en 2000 y 2001, así como los saldos al cierre de ambos ejercicios presentan el siguiente desglose:

Ejercicio 2000	Millones de pesetas					
	Saldo a 01.01.00	Dotaciones	Traspasos	Otros Movimientos	Aplicaciones	Saldo a 31.12.00
Para responsabilidades	23.397	12.359	454	77	(4.268)	32.019
Para grandes reparaciones	5.249	2.485	-	1.361	(3.088)	6.007
Otras provisiones	3.515	6.687	152	664	(2.168)	8.850
Total	32.161	21.531	606	2.102	(9.524)	46.876

Ejercicio 2001	Millones de pesetas					
	Saldo a 01.01.01	Dotaciones	Traspasos	Otros Movimientos	Aplicaciones	Saldo a 31.12.01
Para responsabilidades	32.019	5.713	(76)	(44)	(8.387)	29.225
Para grandes reparaciones	6.007	2.325	-	(57)	(3.079)	5.196
Otras provisiones	8.850	3.587	25	140	(1.293)	11.309
Total	46.876	11.625	(51)	39	(12.759)	45.730

La provisión "para responsabilidades" cubre los riesgos eventuales derivados de la actividad habitual de las sociedades del Grupo Consolidado que, bajo un criterio de prudencia, podrían producirse en sus relaciones con terceros y con su personal, siendo los conceptos más significativos los de aportaciones y derramas a organismos y a fondos para preservar los riesgos marítimos, coberturas excepcionales de carácter social y por contingencias de procedimientos judiciales abiertos. La constituida "para grandes reparaciones" cubre los gastos de las revisiones periódicas generales que se efectúan en las refinerías y plantas industriales del Grupo CEPESA. El epígrafe "otras provisiones" recoge dotaciones para cubrir eventuales riesgos de naturaleza fiscal; para hacer frente a las posibles contingencias que pueden resultar por riesgos y responsabilidades de medio ambiente e incluye, también, la cancelación de los márgenes no consolidados derivados de operaciones por el mantenimiento de existencias mínimas de seguridad con terceros.

16. Deudas no comerciales

Las deudas no comerciales a largo y corto plazo del Grupo Consolidado, en la fecha de cierre de los ejercicios de 2001 y 2000, se recogen en las siguientes partidas:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Deudas con vencimiento a Corto	Deudas con vencimiento a Largo	Deudas con vencimiento a Corto	Deudas con vencimiento a Largo
Deudas con entidades de crédito	39.013	154.945	81.063	86.824
Otros acreedores	-	16.768	-	45.703
Otras deudas no comerciales	92.069	-	48.407	-
Total	131.082	171.713	129.470	132.527

Las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2001 y 2000, de acuerdo con sus vencimientos, se presentan a continuación:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Deudas con vencimiento a Corto	Deudas con vencimiento a Largo	Deudas con vencimiento a Corto	Deudas con vencimiento a Largo
En monedas entorno Euro	21.413	83.168	44.312	64.690
En divisas	17.145	71.777	35.804	22.134
Intereses a pagar no vencidos	455	-	947	-
Total deuda con entidades de crédito	39.013	154.945	81.063	86.824

Seguidamente se indica el detalle por vencimientos de las deudas no comerciales, a 31 de diciembre de 2000 y 2001:

Millones de pesetas							
Ejercicio 2000	Deudas con vencimiento en						Total
	2001	2002	2003	2004	2005	Resto	
Con Empresas Puestas en Equivalencia	33.317	-	-	-	-	499	33.816
Préstamos bancarios	81.063	8.561	7.090	6.946	6.762	57.465	167.887
Otros acreedores no comerciales	48.407	36.025	1.052	565	564	7.497	94.110
Total	162.787	44.586	8.142	7.511	7.326	65.461	295.813

Millones de pesetas							
Ejercicio 2001	Deudas con vencimiento en						Total
	2002	2003	2004	2005	2006	Resto	
Con Empresas Puestas en Equivalencia	32.412	-	-	-	-	2.160	34.572
Préstamos bancarios	39.013	13.415	21.778	33.634	34.396	51.722	193.958
Otros acreedores no comerciales	92.069	1.714	4.099	835	627	9.493	108.837
Total	163.494	15.129	25.877	34.469	35.023	63.375	337.367

El tipo de interés nominal anual medio para préstamos recibidos en pesetas fue en 2001 y 2000 del 4'40% y 4'17%, respectivamente, y en divisas del 4'01% y 6'62%. El coste medio ponderado de la financiación bancaria fue del 4'25% y 4'76%, respectivamente.

Los tipos de interés indicados incluyen el efecto neto de las permutas contratadas sobre tipos de interés (swaps). A 31 de diciembre de 2001 y 2000, las permutas en vigor cubren deuda financiera por valor de 40.632 y 39.745 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2001, las Sociedades que integran el Grupo CEPESA mantenían límites de crédito no dispuestos por un importe superior a 128.000 millones de pesetas. La parte no dispuesta no devenga coste financiero alguno.

El epígrafe de "Deudas con entidades de crédito" incluye, a 31 de diciembre de 2000 y 2001, los contratos de leasing por importe de 25.912 y 33.174 millones de pesetas, respectivamente. (Véase nota 5)

La deuda a corto plazo con "Empresas puestas en equivalencia" corresponde, básicamente, al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos pendiente de pago, que es recaudado por la Hacienda Pública a través de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH,S.A..

En "Otros acreedores" a largo plazo se incluyen al 31 de diciembre de 2000 deudas financieras retribuidas, materializadas en préstamos concertados con compañías de seguros por una cuantía de 33.385 millones de pesetas, las cuales al ser clasificadas a corto plazo, figuran en el epígrafe de "Otras deudas no comerciales" al 31 de diciembre de 2001, por un importe de 36.389 millones de pesetas. Asimismo, "Otros acreedores" recoge 9.701 y 7.612 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de impuestos diferidos a largo plazo.

Además del concepto e importe señalados en el párrafo anterior, en el epígrafe "Otras deudas no comerciales" se recogen deudas existentes con las Administraciones Públicas por impuestos de tráfico mercantil y societarios y posiciones pasivas por compras de inmovilizado.

17. Situación fiscal

Desde 1989, CEPESA y determinadas sociedades del Grupo tributan por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada. En el Cuadro I se detallan las principales sociedades que en 2001 componen el Grupo Fiscal.

La conciliación del resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios de 2001 y 2000, es la siguiente:

Millones de pesetas						
	Ejercicio 2001			Ejercicio 2000		
	Aumentos	Disminuciones	Importe	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			97.218			81.474
Diferencias permanentes individuales	9.594	15.670	(6.076)	14.963	2.700	12.263
Diferencias permanentes consolidadas	21.021	11.398	9.623	6.859	954	5.905
Resultado contable ajustado			100.765			99.642
Diferencias temporales individuales:						
Con origen en el ejercicio	12.529	7.340	5.189	29.049	7.604	21.445
Con origen en ejercicios anteriores	488	16.102	(15.614)	51	11.869	(11.818)
Resultado fiscal			90.340			109.269

Las diferencias temporales se deben, fundamentalmente, a provisiones dotadas para riesgos y gastos –mayoritariamente pensiones, responsabilidades y compromisos sociales con el personal, amortizaciones y otras partidas de gastos, todavía no deducibles–, y las permanentes a las realizadas por amortización de fondos de comercio y gastos no deducibles, así como a las generadas en el proceso de consolidación.

A 31 de diciembre de 2001, los saldos de las cuentas de "Impuesto sobre beneficios anticipado y compensación de pérdidas" e "Impuesto sobre beneficios diferido" ascendían a 30.829 y 10.322 millones de pesetas, respectivamente. Los correspondientes a 31 de diciembre de 2000, ascendían a 29.937 y 7.735, millones de pesetas, respectivamente, para cada uno de estos conceptos.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se obtiene partiendo del resultado fiscal, según se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Resultado fiscal del ejercicio	90.340	109.269
Cuota bruta del impuesto	31.263	38.106
Deducciones aplicadas y bonificaciones	(13.220)	(13.080)
Cuota líquida	18.043	25.026
Generación neta Impuestos anticipados	1.251	(6.013)
Generación neta Impuestos diferidos	2.398	2.644
Imputación neta a resultados de deducciones afectas a inversiones	1.215	-
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio	22.907	21.657
Ajuste a la imposición	(985)	(850)
Total Gasto por impuesto sobre beneficios	21.922	20.807

Los importes de "Ajuste a la Imposición", que ascienden a (985) y (850) millones de pesetas en 2001 y 2000, respectivamente, incluyen la diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2000 y 1999 y el que corresponde de acuerdo a la liquidación definitiva de dichos años. Según lo establecido en la Norma 9ª, apartado 3º, de la Resolución del ICAC de fecha 9 de octubre de 1997, este ajuste se registra dentro del epígrafe de "Gastos por impuesto". Adicionalmente, en 2001 y 2000, estas cifras incorporan las liquidaciones de las actas levantadas por la inspección fiscal y otras complementarias practicadas por varias sociedades del Grupo.

Determinadas sociedades que integran el Grupo Consolidado tenían bases imponibles negativas pendientes de compensar; al 31 de diciembre de 2001 y 2000, por 1.430 y 554 millones de pesetas, respectivamente, no teniendo deducciones por descontar en las citadas fechas.

En 1985 y 1986, la Inspección de Hacienda revisó las declaraciones del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos relativo a las ventas de heptano efectuadas por CEPSA desde 1 de enero de 1981 a 31 de diciembre de 1985. Como resultado de la misma, levantó actas, que fueron suscritas en disconformidad, por 1.227 millones de pesetas, aproximadamente, presentándose seguidamente recursos ante varias instancias. Por criterio de prudencia, se dotaron provisiones, abonadas en la rúbrica de "Otros acreedores", que cubrieron, en su integridad, dichas actas y los intereses legales hasta el 31 de diciembre de 1999. En el ejercicio de 2000, el Tribunal Supremo ha fallado en este asunto a favor de CEPSA, procediéndose a la aplicación contable de la provisión. (Véase nota 20)

Asimismo, existen actas suscritas en disconformidad por diversos impuestos, entre ellos el Impuesto Especial sobre Hidrocarburos, 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 2001, han sido provisionados en su totalidad.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que son de aplicación en el Grupo varían para las diferentes sociedades consolidadas, si bien, generalmente, abarcan desde 1996 a 2000, ambos inclusive, excepto en los casos del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos e Impuesto de Renta de Aduanas, en los que están pendientes desde 1996.

La Dirección de CEPSA no espera que se devenguen para la matriz ni para el resto de las sociedades del Grupo Consolidado pasivos adicionales de consideración no provisionados, como consecuencia de los recursos planteados y de la inspección de los ejercicios pendientes.

18. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas en el Grupo Consolidado durante los ejercicios de 2001 y 2000 por los Administradores de CEPSA, en concepto de sueldos, dietas y otras retribuciones han ascendido en el Grupo Consolidado a 616 y 606 millones de pesetas, respectivamente. Las sociedades del Grupo no tienen concedidos ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

19. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, determinadas sociedades del Grupo tenían prestados avales, básicamente en garantía de operaciones bancarias y contratos de suministro, con el siguiente detalle:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Con entidades públicas	23.312	13.998
Con proveedores/ acreedores y otros	98.885	78.384
Total	122.197	92.382

Las garantías con "Proveedores/Acreedores y otros" recogen, fundamentalmente, las prestadas por CEPSA ante entidades financieras por disposición de créditos concedidos a empresas del Grupo, que en 2001 y 2000 han alcanzado las cifras de 89.576 y 71.056 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes figuran en el pasivo de los Balances de Situación consolidados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", recogidas según su vencimiento.

El Grupo CEPSA tenía contratadas al 31 de diciembre de 2001, las siguientes operaciones de cobertura: compras de crudo a futuro, a corto plazo, por una suma neta de 1.212.000 barriles y un valor de 23.716.373 \$ USA; swaps de tipo de interés, en cobertura de deuda financiera, por valor de 40.632 millones de pesetas y forwards de divisas a futuro, a corto plazo, compras 11.300.000 \$ USA y 224.000.000 \$ CAD y ventas 343.521.262 \$ USA y 404.235 GBP. No se tienen otras operaciones de derivados, ni de cobertura, ni especulativas.

20. Ingresos y gastos

El epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" del Grupo CEPSA, presenta, por mercados, el siguiente desglose:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Ventas de productos	Prestación de servicios	Ventas de productos	Prestación de servicios
Mercado nacional	1.567.208	11.459	1.605.887	10.504
Mercado resto Unión Europea	173.874	1.736	180.331	956
Mercado resto del mundo	180.419	6.033	222.763	5.199
Total	1.921.501	19.228	2.008.981	16.659

Seguidamente se indica el detalle del epígrafe "Aprovisionamientos" correspondiente a los dos últimos ejercicios:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Compras	1.218.168	1.329.019
Variación de existencias	495	7.039
Total	1.218.663	1.336.058

Durante los ejercicios de 2000 y 2001, el Grupo CEPSA ha realizado operaciones en divisas, derivadas de transacciones comerciales y de operaciones comerciales y financieras ordinarias, por los importes que se indican seguidamente:

	Valor equivalente en millones de pesetas		
	USD	Otras divisas	Total
Ejercicio 2000			
Ventas	517.448	41.057	558.505
Compras	960.995	21.428	982.423
Servicios prestados	2.373	2	2.375
Servicios recibidos	44.399	6.857	51.256
Ingresos financieros	3.461	976	4.437
Gastos financieros	5.145	1.928	7.073

	Valor equivalente en millones de pesetas		
	USD	Otras divisas	Total
Ejercicio 2001			
Ventas	405.855	36.716	442.571
Compras	856.192	14.996	871.188
Servicios prestados	9.111	3	9.114
Servicios recibidos	44.031	4.941	48.972
Ingresos financieros	2.303	1.462	3.765
Gastos financieros	5.488	2.106	7.594

La aportación al "Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante", en los ejercicios de 2001 y 2000, desglosado por áreas de negocio, ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Área de Exploración y Producción	7.503	8.196
Área de Refino y Distribución	43.556	33.993
Área de Petroquímica	21.299	17.061
Total	72.358	59.250

La composición del epígrafe "Resultados extraordinarios" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios de 2001 y 2000, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios
Resultado de enajenación del Inm.Inmaterial,Material y Cartera de Control (Notas 5,6 y 7)	680	2.172	303	5.161
Gastos e indemnizaciones por siniestros y contractuales	713	302	216	208
Dotación/ Aplicación a provisiones	5.317	953	13.713	286
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 14)	-	858	-	831
Variación provisiones Inmovilizado Inmaterial,Material y Cartera de Control	2.169	-	10.779	-
Gastos/ Ingresos de otros ejercicios	208	81	53	158
Otros conceptos	775	2.003	1.307	4.571
Total	9.862	6.369	26.371	11.215

El epígrafe "Enajenación del inmovilizado inmaterial,material, y cartera de control" incluye, principalmente, los resultados por venta de terrenos y otros inmovilizados. En el ejercicio de 2000, se contabilizaron también los beneficios que se obtuvieron por la venta de acciones que CEPSA poseía de determinadas sociedades filiales.

En la "Dotación/Aplicación a provisiones", el Grupo ha recogido en los años 2001 y 2000 los incrementos y disminuciones a las diferentes provisiones que, con carácter extraordinario, se han realizado para adecuar la cobertura de riesgos eventuales derivados de su actividad que, siguiendo criterios de prudencia, pueden producirse en sus relaciones con terceros y con su personal.(Véase nota 15)

En la "Variación provisiones inmovilizado inmaterial,material y cartera de control", se han contabilizado los ajustes netos por corrección valorativa determinados al cierre del ejercicio en las inversiones de estos capítulos. (Véanse notas 5, 6 y 7)

En el epígrafe "Otros conceptos" quedan agrupadas determinadas partidas contabilizadas como extraordinarias durante los años 2000 y 2001 que obedecen a gastos e ingresos de naturaleza muy diversa. Destaca la recogida como ingreso, en el año 2000, por importe de 3.337 millones de pesetas, que corresponde al fallo, a favor de CEPSA, de la sentencia del Tribunal Supremo por el Impuesto Especial sobre el Petróleo y su derivados, por ventas de heptano realizadas por la Compañía durante los años 1981 a 1985. (Véase nota 17). Respecto al ejercicio de 2001 figura contabilizado por CEPSA, también como ingreso, el resultado del acuerdo con un proveedor de inmovilizado por importe de 981 millones de pesetas y la recuperación de los gastos de aval, obtenida de la Administración, por una suma de 308 millones de pesetas, relativos al fallo de la sentencia mencionada anteriormente.

21. Plantilla

Seguidamente se indica la plantilla media del Grupo CEPSA, clasificada por categorías, correspondiente a los ejercicios de 2001 y 2000:

Categoría profesional	Número medio de empleados	
	2001	2000
Personal directivo	116	111
Jefes de departamento	565	559
Técnicos	2.715	2.684
Especialistas / Ayudantes / Administrativos	6.355	6.278
Total	9.751	9.632

22. Implantación del Euro

El Grupo CEPSA ha realizado durante el ejercicio las acciones precisas para revisar, adaptar o corregir sus sistemas informáticos, procesos operativos, contratos y estrategias comerciales para la implantación del euro.

En el año 2000, dotó la oportuna provisión para atender los gastos necesarios. Al cierre del ejercicio de 2001 el saldo de la misma alcanza la cifra de 365 millones de pesetas que se considera suficiente para atender los gastos pendientes de liquidación.

23. Hechos posteriores al cierre

En noviembre de 2001, CEPSA junto con REPSOL-YPF y BP OIL, firmó una promesa de compraventa con la compañía canadiense ENBRIDGE INC. sobre un 25% de las acciones de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. Finalizadas las diligencias normalmente requeridas por el comprador, sin detectar anomalías o diferencias de alguna significación respecto a toda la información aportada por los vendedores, la firma del contrato de compraventa definitiva se llevó a cabo el 1 de marzo de 2002. Esta operación ha supuesto para CEPSA, que tiene al cierre del ejercicio 2001 una participación del 25,076%, la venta de un 5,125% de CLH.

Esta venta se realizó en cumplimiento del Real Decreto Ley 6/2000, de 23 de junio, sobre medidas urgentes de intensificación de la competencia en mercados de bienes y servicios. Entre estas medidas, y con el fin de dar entrada a nuevos socios, se limita a un máximo del 25% la participación individual en el accionariado de CLH, así como al 45% la participación conjunta de las compañías con capacidad de refino en España.

CEPSA ha acordado reducir su participación en CLH a un 15%, lo que le llevará a realizar otras enajenaciones por un 4,951% adicional.

24. Cuadros de Financiación

A continuación se indican los cuadros de financiación de los ejercicios de 2001 y 2000:

Orígenes	Millones de pesetas	
	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones:		
A) Atribuidos a la sociedad dominante	138.619	125.042
B) Atribuidos a los socios minoritarios	2.938	1.417
	141.557	126.459
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	11.042	1.417
Deudas a largo plazo:		
A) Empresas asociadas	1.661	481
B) De otras deudas	81.356	47.624
	83.017	48.105
Enajenación de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	52	-
B) Inmovilizaciones materiales	4.551	5.219
C) Inmovilizaciones financieras	507	79
	5.110	5.298
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras:		
A) Otras inversiones financieras	1.689	2.742
	1.689	2.742
Recursos procedentes de enajenación de sociedades consolidadas	-	6.840
Total orígenes	242.415	190.861
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminuciones de capital circulante)	2.051	-

Aplicaciones	Millones de pesetas	
	2001	2000
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	3.031	2.196
Adquisiciones de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	60.779	39.034
B) Inmovilizaciones materiales	86.079	46.025
C) Inmovilizaciones financieras		
1. Empresas asociadas	3.311	2.202
2. Otra Cartera	1.168	148
3. Otras inversiones financieras	4.659	9.348
	155.996	96.757
Dividendos	23.951	18.211
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo:		
A) Empréstitos y otros pasivos a largo	-	-
B) De empresas asociadas	-	19
C) De otras deudas	49.701	8.065
	49.701	8.084
Provisiones para riesgos y gastos	8.087	30.702
Recursos aplicados por cambio de método consolidación	-	-
Recursos aplicados a la adquisición de participaciones consolidadas	3.700	614
Total aplicaciones	244.466	156.564
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (incremento del capital circulante)	-	34.297

Recursos procedentes de las operaciones	Millones de pesetas	
	2001	2000
Beneficio neto del ejercicio	75.296	60.667
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	44.045	52.995
Dotaciones netas a la provisión para riesgos y gastos	7.009	20.850
Amortización de gastos a distribuir	1.736	358
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(858)	(831)
Otros ingresos a distribuir traspasados a resultados	(797)	(748)
Efecto conversión EE.FF. en moneda extranjera	(394)	(528)
Diferencias de cambio a largo plazo	837	1.086
Impuesto sobre beneficios, diferidos	2.450	1.992
Impuesto sobre beneficios, anticipados	(227)	(4.891)
Resultados sociedades puestas en equivalencia	13.952	367
Recursos generados	143.049	131.317
Pérdidas en la enajenación del inmovilizado	680	303
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(2.172)	(5.161)
Total	141.557	126.459

Variación del capital circulante	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1.Existencias	-	220	5.851	-
2.Deudores	-	57.520	64.972	-
3.Acreedores	41.347	-	-	32.761
4.Inversiones financieras temporales	12.367	-	-	2.631
5.Tesorería	1.648	-	-	1.928
6.Ajustes por periodificación	327	-	794	-
Total	55.689	57.740	71.617	37.320
Variación del capital circulante	-	2.051	34.297	-

Anexo al Cuadro de Financiación de cambio de método de consolidación	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Partidas Deudoras	Partidas Acreedoras	Partidas Deudoras	Partidas Acreedoras
1.Activos inmovilizados	(382)	-	(556)	62
2.Pasivos a largo plazo	-	(289)	-	83
3.Capital circulante	93	-	2.026	1.325
4.Socios externos	-	-	-	-
5.Reservas de consolidación	-	-	-	-
6.Fondo de Comercio de consolidación	-	-	-	-
Totales	(289)	(289)	1.470	1.470
Total recursos aplicados	-	-	-	-

Anexo al Cuadro de Financiación de adquisición de participaciones consolidadas e incorporación al conjunto consolidable	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Partidas Deudoras	Partidas Acreedoras	Partidas Deudoras	Partidas Acreedoras
1.Activos inmovilizados	14.498	3.947	259	14.973
2.Pasivos a largo plazo	-	4.495	-	3.782
3.Capital circulante	3.259	5.375	10.252	5.363
4.Socios externos	-	-	-	4.231
5.Reservas de consolidación	-	-	-	-
6.Fondo de Comercio de consolidación	725	-	18.452	-
7.Diferencia negativa de consolidación	-	965	-	-
Totales	18.482	14.782	28.963	28.349
Total recursos aplicados	3.700	-	614	-

Cuadro I
Detalle de las principales sociedades que componen el Grupo CEPSA consolidado,
al 31 de diciembre de 2001

Millones de pesetas										
Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio			Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital		Reservas + Resultados			
					Suscrito	Desembols.				
ARAGÓN OIL,S.A.	C/ Sanclemente 15,1º Ofic.,1ª Dcha. 50001 ZARAGOZA.ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		50	50	109	136	E	SI
ASFALTOS ESPAÑOLES,S.A. (ASESA)	C/ Juan Bravo 3.Planta Baja 28006 MADRID. ESPAÑA	Refino de crudo para obtención productos Asfálticos	50%		1.419	1.419	1.614	1.521	E	NO
ATLASSA.COMBUSTIBLES Y LUBRIFICANTES	C/ Playa Benitez s/n 51004 CEUTA.ESPAÑA	Suministro Prod. Petrolíferos a buques	100%		655	655	1.165	678	G	SI
C.M.D.AEROPUERTOS CANARIOS,S.L.	C/ San Lucas 6 38003 Santa Cruz de Tenerife TENERIFE.ESPAÑA	Suministro de Avituallamiento de Aeronaves	70%		3.590	3.590	2.170	2.513	G	NO
CARBURANTES AYALA,S.A.	Avda.del Partenon 12,3ª 28042 MADRID. ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio		100%	21	21	47	181	E	SI
CEDIPSA, CIA. ESPAÑOLA DISTRIBUIDORA DE PETROLEOS,S.A.	Avda.del Partenon 12 28042 MADRID. ESPAÑA	Explot.e Instalación de Estaciones de Servicio		100%	1.350	1.350	424	1.673	G	SI
CEPSA AVIACIÓN,S.A.	Polígono Industrial de Güimar manzana XIV, parcelas 17 y 18 38509 Santa Cruz de Tenerife TENERIFE.ESPAÑA	Transporte de Hidrocarburos	100%		159	159	1.519	159	G	SI
CEPSA CARD, S.A.	Avda.del Partenon 12,3ª sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Gestión de Tarjetas Grupo		100%	10	10	20	10	G	SI
CEPSA COMERCIAL MADRID, S.A. (CECOMASA)	C/ Embajadores Final s/n Apartadero Santa Catalina 28018 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		195	195	222	416	G	SI
CEPSA ELF GAS,S.A.	Avda.Ribera del Loira 50,1ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización y Distrib. de Gas	100%		6.115	6.115	1.321	6.990	G	SI
CEPSA ESTACIONES DE SERVICIO, S.A. (CEPSA EE.SS.)	Avda. Partenón 12,2ª sector B 28042 MADRID. ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio	100%		13.651	13.651	28.451	19.969	G	SI
CEPSA GIBRALTAR, LTD.	Europort Building 7 2ª Floor (P.Q.Box 51) GIBRALTAR	Comercialización de Hidrocarburos		50%	14	14	505	7	E	NO

* G = Consolidación Global; P = Consolidación Proporcional; E = Puesta en Equivalencia; N = No Consolidada

Millones de pesetas										
Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio			Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital		Reservas + Resultados			
					Suscrito	Desembols.				
CEPSA INTERNATIONAL B.V.	Riverstaete Office Building Amsteldijk 166,2nd Floor 1079 LH 1007 MA AMSTERDAM.HOLANDA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		704	704	6.720	2.531	G	NO
CEPSA ITALIA,S.p.A.	Viale Milanofiori Palazzo A/6 20090 Assago- MILAN.ITALIA	Comercialización de Petroquímicos	100%		998	998	1.109	1.154	G	NO
CEPSA LUBRICANTES,S.A. (C.L.S.A.)	Avda.Ribera del Loira nº 50,3ª planta 28042 MADRID.ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes	100%		2.496	2.496	3.114	2.500	G	SI
CEPSA PANAMA,S.A.	C/ 50 Edificio Banco Alemán 6º CIUDAD DE PANAMÁ REPÚBLICA DEL PANAMÁ.	Suministro Prod. Petrolíferos a buques	67%		293	293	-213	46	E	NO
CEPSA PORTUGUESA PETROLEOS,S.A.	Avda.Columbano Bordalo Pinheiro 108,3º 1070-067 LISBOA.PORTUGAL	Comercialización de Hidrocarburos	96%	4%	4.576	4.576	4.694	6.379	G	NO
CEPSA UK, LTD.	International Press Centre 76 Shoe Lane EC4A 3JB LONDRES. REINO UNIDO	Comercialización de Petroquímicos	100%		27	27	885	26	G	NO
CEPSA VENTAS DIRECTAS- DISTRIBUCIÓN,S.A. (CEPSA V.D.-D.,S.A.)	Avda. Partenón 12,5ª Sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		10	10	296	137	G	SI
CEPSA,S.A.	Avda. Partenón 12 28042 MADRID.ESPAÑA	Servicios Corporativos	100%		10	10	2	10	G	SI
COGENERACIÓN DE TENERIFE,S.A.(COTESA)	C/ Álvaro Rodríguez López s/n Refinería Tenerife. 38005 Sta.Cruz de Tenerife TENERIFE.ESPAÑA	Cogeneración		100%	998	998	292	830	G	NO
COMPañÍA COMERCIAL DISTRIBUIDORA,S.A. (DISCOSA)	Avda.del Partenón 12 28042 MADRID.ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio		99%	250	250	1.210	1.457	G	SI
CÍA.DE INVESTIGACIÓN Y EXPLOTACIONES PETROLÍFERAS,S.A. (CIEPSA)	Avda.Ribera del Loira 50,2ª planta 28042 MADRID.ESPAÑA	Investigación y Exploración	100%		572	572	2.688	2.685	G	NO

* G = Consolidación Global; P = Consolidación Proporcional; E = Puesta en Equivalencia; N = No Consolidada

Millones de pesetas

Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio			Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital		Reservas + Resultados			
					Suscrito	Desembols.				
COMPAÑÍA DE PETRÓLEOS AVANTI,S.A.	Pza.de Aragón 10,9ª 50004 ZARAGOZA.ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio		100%	3.106	3.106	-1.527	2.253	G	NO
COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS ATLÁNTICO,S.A. (ATLANTICO)	Avda.Ribera del Loira 50,2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes		100%	321	321	-417	-110	G	SI
COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH,S.A. CONVENIENCIA,S.A.	C/ Capitán Haya 41 28036 MADRID. ESPAÑA	Distribución de Productos Petrolíferos	25%		13.989	13.989	28.205	16.557	E	NO
DERIVADOS ENERGÉTICOS PARA EL TRANSPORTE Y LA INDUSTRIA,S.A. (DETISA)	Avda. Partenón 12,1ª sector A 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización y Distribución de Redes		100%	204	204	265	290	E	SI
DETEN QUIMICA,S.A.	Complejo Petroquímico de Camaçari SALVADOR DE BAHÍA,BRASIL	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos		71'44%	8.426	8.426	8.163	25.450	G	NO
ENERGÉTICOS DE LA MANCHA,S.A. (ENERMAN)	Ctra.C-415 Ciudad Real-Valdepeñas Km.2,35 13001 Miguelturna CIUDAD REAL,ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		128	128	21	149	E	SI
ERTISA,S.A.	Avda.del Partenón 12,2ª sector D 28042 MADRID. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		1.922	1.922	13.728	2.857	G	SI
ESTACIÓN DE SERVICIOS AEROPUERTO,S.A.	Avda.del Partenón 12,3ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio		100%	12	12	82	243	E	SI
GEMASA,GENERACIÓN MAZAGÓN,S.A.	Pgno. Ind.Nuevo Puerto, Parc. 43-45 21810 Palos de la Frontera HUELVA,ESPAÑA	Cogeneración		100%	387	387	-372	15	G	NO
GENERACIÓN DE ENERGÍAS DEL GUADARRANQUE,S.A. (GEGSA)	Puente Mayorga,s/n 11360 San Roque CÁDIZ,ESPAÑA	Cogeneración		100%	300	300	-533	-244	G	SI

* G = Consolidación Global;P = Consolidación Proporcional;E = Puesta en Equivalencia;N = No Consolidada

Millones de pesetas

Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio			Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital		Reservas + Resultados			
					Suscrito	Desembols.				
GETESA, GENERADORA DE ENERGÍA TERMOELÉCTRICA,S.A.	Polígono Industrial de Guadarranque 11360 San Roque CÁDIZ,ESPAÑA	Cogeneración		100%	1.000	1.000	-1.482	-482	G	NO
INTERCONTINENTAL QUIMICA,S.A. (INTERQUISA)	Avda. Partenón,12 5ª sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		4.304	4.304	25.101	8.338	G	SI
INTERQUISA CANADÁ,L.P.	600 de la Gauchetière Quest,Bureau 1700.H3B 4L8 Montreal QUEBEC, CANADÁ	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos		51%	22.333	22.333	-70	11.769	P	NO
LUBRICANTES DEL SUR,S.A. (LUBRISUR)	Avda.Ribera del Loira,nº 50 2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes	65%		1.015	1.015	3.235	2.891	G	NO
PETRESA CANADÁ INC.	5250 Boulevard Becancour, GOX 1BO Becancour, QUEBEC, CANADÁ	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos		51%	9.413	9.413	-435	3.949	P	NO
PETROQUÍMICA ESPAÑOLA,S.A. (PETRESA)	Avda. Partenón,12 5ª sector A 28042 MADRID. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		624	624	27.384	2.138	G	SI
PLASTIFICANTES DE LUTXANA,S.A.(P.D.L.)	La Florida,s/n 48930 Lutxana-Baracaldo VIZCAYA,ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		503	503	1.068	1.041	G	SI
PRODUCTOS ASFÁLTICOS,S.A.(PROAS)	Avda.Ribera del Loira 50,2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Productos Asfálticos	100%		524	524	2.956	884	G	SI
PROGRAMA MULTI-SPONSORS,S.A.(P.M.S.)	C/ Alcalá nº 261-265 28027 MADRID. ESPAÑA	Acciones Promocionales		25%	465	465	198	178	N	NO
PROMOTORA DE MINIMERCADOS,S.A. (PROMIMER)	Avda. Partenón,12 2ª sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercio Minoritario Estaciones de Servicio		100%	125	125	1.234	331	G	SI
PROPEL-PRODUTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Avda.Columbano Bordoal Pinheiro,108-3º. 1070-067 LISBOA,PORTUGAL	Servicios de Gestión Puestos Abastecimiento	93%	7%	37	37	289	230	G	NO
RED ESPAÑOLA DE SERVICIOS,S.A.(RESSA)	Pº de la Castellana,176 28046 MADRID. ESPAÑA	Gestión de Tarjetas Grupo		53%	42	42	2.168	1.411	E	NO
SOCIETAT CATALANA DE PETROLIS,S.A. (PETROCAT)	Avda.Diagonal nº 605,4 T 6A 08028 BARCELONA,ESPAÑA	Importación y Distribución de Productos Petrolíferos		45%	2.516	2.516	-1.180	602	E	NO

* G = Consolidación Global;P = Consolidación Proporcional;E = Puesta en Equivalencia;N = No Consolidada

■ INFORME DE GESTIÓN

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2001 de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo CEPSA)

Marco externo

El contexto económico del año 2001 ha sido menos favorable que el del ejercicio anterior. Tras un prolongado ciclo expansivo, la economía española se desaceleró en el curso del año 2001; el crecimiento del PIB fue del 2,8% (4,1% en el 2000).

En la ralentización ha influido, fundamentalmente, la moderación del consumo público y privado, la reducción de la formación bruta de capital fijo en su componente de bienes de equipo y la disminución del ritmo de los flujos con el exterior, tanto de bienes como de servicios. La tasa de crecimiento alcanzada es, no obstante, superior en 1,3 puntos a la del promedio de los países que integran la eurozona, lo que supone un nuevo avance en el proceso de convergencia real.

Las economías más desarrolladas registraron en el mismo período una desaceleración más pronunciada que la de España. El crecimiento del PIB mundial se situó en torno al 2,4% (4,7% en el año 2000) y el de la U.E. en el 1,5% (3,3% en el 2000).

El dólar se ha encarecido en cerca del 3% frente al euro.

Por lo que respecta al sector petróleo, la producción mundial de crudo en el año 2001 alcanzó los 73,4 millones de barriles/día, con una disminución de 0,3 millones y el 0,4% respecto del ejercicio anterior. Una tendencia similar registró la demanda que, si bien creció ligeramente en el primer semestre, flexionó en el segundo, especialmente a partir de los sucesos acaecidos en septiembre, situándose en el promedio del año en niveles similares a los del anterior.

La cotización media del crudo Brent fue de 24,46 dólares/barril, lo que supone una disminución del 14% sobre la media del 2000. La disminución más acentuada de las cotizaciones de referencia de los productos refinados, en particular la gasolina, ha resultado en una caída del margen de refino, en la zona sur de Europa, del orden del 41%, compensada, en parte, por una mejora de los márgenes de comercialización tanto de los carburantes como de los productos petroquímicos derivados de los aromáticos.

Actividad

En Exploración y Producción la evolución desfavorable del precio del crudo ha resultado en unos menores ingresos que han sido prácticamente compensados por la reducción de los costes y el impacto positivo de la subida del dólar.

El resultado operacional (resultado antes de financieros, impuestos e intereses minoritarios) se ha situado en 6.197,2 millones de pesetas, un 6,1% inferior al del año 2000.

El yacimiento RKF en Argelia ha producido 7,1 millones de barriles, resultando una producción neta para CEPSA de 3,5 millones de barriles, un 4,5% inferior a la del ejercicio precedente.

Las inversiones se han aplicado a la exploración en España y Colombia, y principalmente, al desarrollo de las instalaciones de producción del yacimiento Ourhoud en Argelia. El grado de realización de las obras diseñadas para producir al nivel autorizado de 230.000 barriles/día permite prever la puesta en producción comercial a principios del 2003. CEPSA participa en ese yacimiento en un 39,8%, habiéndose realizado una inversión neta de 61.764 millones de pesetas hasta finales de 2001.

En refino y distribución el resultado operacional ha alcanzado 63.580,1 millones de pesetas con aumento del 22,1% sobre el año anterior. Sin embargo, el resultado operacional antes de elementos no recurrentes (resultados extraordinarios y provisiones a largo plazo) se sitúa en 64.032,2 millones de pesetas con una reducción del 8,7% sobre el ejercicio 2000, año en el que se completó el importante esfuerzo de saneamiento de valores y riesgos llevado a cabo desde 1996.

La destilación de 19,8 millones de toneladas de crudo, sitúa el grado de utilización de la capacidad instalada en el 98%, que es uno de los más elevados del ranking europeo, gracias al esfuerzo llevado a cabo en estos últimos años para aumentar los rendimientos y la disponibilidad de las plantas.

Se han comercializado 25,3 millones de toneladas con aumento de 0,8 millones y el 3,3% sobre el ejercicio anterior.

Las principales inversiones se han destinado a aumentar la capacidad de refino en 1 millón de toneladas para reducir el déficit de destilados medios y cubrir las necesidades de las unidades de petroquímica derivada, aumentar la producción de propileno, adecuar las capacidades de almacenamiento de crudo y de destilados, aumentar la productividad y satisfacer las más estrictas exigencias en materia de seguridad y medio ambiente.

En el área comercial las inversiones se han dedicado principalmente a mejorar la posición de la Red de Estaciones de Servicio, compensando con estaciones propias la disminución de puntos de venta abanderados, y a mejorar la penetración en el mercado de gases licuados del petróleo, en particular con la botella de butano.

En petroquímica el resultado operacional ha alcanzado 31.622,3 millones de pesetas, un aumento de 14,6% sobre el año anterior.

El resultado operacional corriente, antes de extraordinarios y provisiones a largo plazo, se elevó a 37.359,6 millones de pesetas, un 33% superior al del ejercicio precedente.

Estos incrementos reflejan el impacto, de las inversiones de crecimiento y mejora de productividad llevados a cabo en los últimos años, que continuarán con la realización de otros proyectos previstos para entrar en producción en el segundo semestre del 2002 destacando el aumento de producción en unas 350.000 toneladas/año de ácido tereftálico (PTA) en la planta de Interquisa en San Roque; la nueva planta de Canadá para la fabricación de 500.000 toneladas/año de PTA fundamentalmente destinadas al mercado norteamericano; la ampliación de la capacidad de fabricación de n-parafinas de Petresa hasta 400.000 toneladas/año a partir de julio de 2002.

Resultados

La cifra neta de negocio, incluido el Impuesto especial sobre hidrocarburos, ascendió en el Ejercicio a 1.940.729 millones de pesetas (1.664 millones de euros), con un descenso del 4,1% respecto del anterior. En esta variación interanual ha influido la disminución de las cotizaciones internacionales del crudo y las de los precios de los principales productos petrolíferos.

El resultado operacional del Grupo (resultado antes de financieros, impuestos e intereses minoritarios) se comenta ampliamente en el apartado de Actividad y ha ascendido a 101.399,6 millones de pesetas, un 17,5 % superior al obtenido en el año 2000.

El resultado financiero neto, excluida la remuneración interna asignada a provisiones, se ha reducido significativamente hasta 4.664,8 millones de pesetas, un 12,4 % menos que el año anterior.

El resultado neto del Grupo, después de restar los intereses de los minoritarios, alcanzó 72.352,3 millones de pesetas con aumento del 22,1% sobre el año anterior.

La rentabilidad de los capitales empleados (ROCE) ha alcanzado un 12,75%, frente a un 10,83 del año 2000.

Con cargo al beneficio de CEPSA, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas el pago de un dividendo de 100 pesetas (0,60101209 euros) por acción de 1 euro, que equivale a un pay-out del 37% del resultado consolidado, suponiendo un incremento del 29,9% sobre el abonado con cargo al ejercicio 2000. Dicho importe equivale a una rentabilidad del 5,1% sobre la cotización media de las acciones en el Mercado de Valores durante el año 2001, (11,8 euros) y es superior a la obtenida en el año 2000 que fue del 4,94%.

Situación financiera y patrimonial

Al cierre del año 2001, el Grupo CEPSA contaba con un activo neto consolidado de 915.882 millones de pesetas (5.504,6 millones de euros), superior en 64.488 millones y un 7,6% respecto al existente en la misma fecha de 2000.

Esta variación se debe al aumento del valor de los activos fijos en 104.341 millones de pesetas por el programa de inversiones en instalaciones técnicas y maquinaria, así como en sondeos, perforaciones y equipos de producción de crudo llevado a cabo en el ejercicio. Este incremento se compensa parcialmente con la disminución del activo circulante en 39.853 millones.

El inmovilizado material e inmaterial neto se sitúa al cierre de 2001 en 473.853 millones de pesetas.

Los fondos propios aumentaron en el Ejercicio en 49.098 millones y un 15%. De los fondos propios, que ascienden a 376.585 millones de pesetas, 44.521 millones corresponden al capital social, redenominado en euros en 1999, dividido en 267.574.941 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta, y admitidas a contratación en las cuatro Bolsas de valores españolas, cotizando en el Mercado Continuo.

Actividades de investigación y desarrollo

La investigación en el Grupo CEPSA constituye uno de los ejes estratégicos, orientándose, por un lado, al desarrollo de tecnologías propias y, por otro, a prestar soporte técnico a las áreas productivas y en fase de desarrollo. La plantilla asignada a esta actividad es de 120 personas.

El Centro de Investigación de CEPSA, que en el Ejercicio ha logrado la acreditación ENAC del laboratorio de ensayo de petróleos, ha continuado desarrollando varios proyectos relacionados con el craqueo catalítico, hidrotreamiento para reducir contenidos de azufre en productos petrolíferos, producción de olefinas y optimización de los procesos de fabricación de LAB, PTA y fenol.

Cabe destacar, asimismo, que sigue teniendo una participación activa en proyectos europeos, habiéndose suscrito en el Ejercicio un nuevo contrato para un proyecto que persigue mejorar la eficacia de los catalizadores de craqueo catalítico.

Evolución de la plantilla

Al 31 de diciembre de 2001 la plantilla del Grupo CEPSA, se hallaba integrada por 9.708 personas, con aumento de 240 respecto de la misma fecha del año anterior; dicho incremento obedece, fundamentalmente, al incremento de la actividad industrial y comercial. Cabe resaltar, asimismo, que durante el Ejercicio se ha seguido prestando una atención especial a la formación de la plantilla, a cuyo efecto se han impartido más de 413.000 horas lectivas.

Acciones propias

Durante el año 2001, CEPSA y las Sociedades que integran el Grupo no han adquirido ni poseen al cierre del mismo, directa o indirectamente, acciones de Compañía Española de Petróleos, S.A.

Acontecimientos importantes para el Grupo CEPSA después el cierre del Ejercicio

En noviembre de 2001, CEPSA, junto con REPSOL-YPF y BP OIL, firmó una promesa de compraventa con la compañía canadiense ENBRIDGE INC. sobre un 25% de las acciones de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. Finalizadas las diligencias normalmente requeridas por el comprador, sin detectar anomalías o diferencias de alguna significación respecto a toda la información aportada por los vendedores, la firma del contrato de compraventa definitiva se llevó a cabo el 1 de marzo de 2002. Esta operación ha supuesto para CEPSA, que tiene al cierre del ejercicio 2001 una participación del 25,076%, la venta de un 5,125% de CLH.

Esta venta se realizó en cumplimiento del Real Decreto Ley 6/2000, de 23 de junio, sobre medidas urgentes de intensificación de la competencia en mercados de bienes y servicios. Entre estas medidas, y con el fin de dar entrada a nuevos socios, se limita a un máximo del 25% la participación individual en el accionariado de CLH, así como al 45% la participación conjunta de las compañías con capacidad de refino en España.

CEPSA ha acordado reducir su participación en CLH a un 15%, lo que le llevará a realizar otras enajenaciones por un 4,951% adicional.

Evolución previsible

CEPSA y las sociedades del Grupo tienen previsto continuar desarrollando una estrategia que permita tener una participación activa y creciente en todas las áreas del sector energético.

A tal objeto, en el año 2002 se tiene previsto, entre otras acciones, continuar las labores en el yacimiento ORD, para su puesta en producción en el plazo programado; aumentar el tonelaje de crudo destilado; poner en marcha, en Canadá, una nueva planta para la fabricación de PTA; aumentar, en España, la producción petroquímica básica y derivada; potenciar la red comercial; y aumentar las actividades relacionadas con el gas natural y, en particular, concretar la viabilidad del proyecto MEDGAZ, relacionado con la promoción del gasoducto Argelia-Europa, vía España.

Para el logro de estos objetivos, el Grupo CEPSA tiene la solidez financiera precisa; logra una creciente autogeneración de recursos en sus operaciones de la explotación ordinaria; dispone de los medios técnicos y humanos necesarios; y cuenta con el apoyo y cobertura de sus principales accionistas, lo que le permitirá responder a las exigencias del mercado, conseguir un creciente volumen de negocio, lograr un adecuado equilibrio en la contribución de las áreas al resultado operacional y seguir incrementando los beneficios.