

2001

CEPSA

Documentación Legal

■ 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.CEPSA



Referencia: S.M. Valenciano, 18
28002-Madrid

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), que comprenden los Estados de Situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que implican el examen mediante la selección de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. El Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. ha formulado los estados anuales de los ejercicios 2001 y 2000 en pesetas moneda en la que se expresan las situaciones en los libros de contabilidad de la Sociedad. Adicionalmente, están presentando, únicamente a efectos informativos, los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000 convirtiendo los 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 auditadas.

3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de Grupo está obligada, al cumplir determinadas obligaciones, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría, en salvado de fecha 30 de marzo de 2002. El afecto de la consolidación, realizado en base a los regímenes contables de las sociedades que componen el Grupo CEPSA, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas se detalla en la Nota 4.0 de la memoria.

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Española de Petróleos, S.A. 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 cumplen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información expuesta que constituye el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el informe mencionado en este mismo párrafo y no incluye la verificación de información alguna de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Arce San Miguel

10 de marzo de 2002

Arthur Andersen & Co. S. Coop.
 Calle de Alcalá, 48, 28014 Madrid
 I.B. 28014001

Entidad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid
 Tomo 28.014, Folio 10, Inscrita en el Libro 1.º de Inscripciones de Socios
 N.º 10.000.000

Entidad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid
 Tomo 28.014, Folio 10, Inscrita en el Libro 1.º de Inscripciones de Socios
 N.º 10.000.000

Balances de Situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1,2,3 y 4)
Compañía Española de Petróleos,S.A.(CEPSA)

ACTIVO	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Inmovilizado				
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	81.638	38.763	490,7	233,0
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)				
Terrenos y construcciones	5.597	6.760	33,6	40,7
Instalaciones técnicas y maquinaria	286.791	278.855	1.723,7	1.676,0
Otras instalaciones,utilillaje y mobiliario	1.432	2.108	8,6	12,7
Anticipos e inmovilizaciones en curso	16.367	15.629	98,4	93,9
Otro inmovilizado	3.768	5.595	22,6	33,6
Provisiones y amortizaciones	(192.430)	(186.344)	(1.156,5)	(1.120,0)
Total inmovilizaciones materiales	121.525	122.603	730,4	736,9
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)				
Participaciones en empresas del grupo	69.659	67.862	418,6	407,9
Créditos a empresas del grupo	63.734	13.978	383,0	84,0
Participaciones en empresas asociadas	21.651	29.789	130,1	179,0
Créditos a empresas asociadas	396	2.732	2,4	16,4
Cartera de valores a largo plazo	847	656	5,1	4,0
Otros créditos	25.520	27.658	153,4	166,2
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	2.053	2.111	12,3	12,7
Provisiones	(14.193)	(3.507)	(85,3)	(21,1)
Total inmovilizaciones financieras	169.667	141.279	1.019,6	849,1
Total inmovilizado	372.830	302.645	2.240,7	1.819,0
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 8)	3.630	2.932	21,8	17,6
Activo circulante				
Existencias (Nota 9)	70.547	68.967	424,0	414,5
Deudores (Nota 2.c)	170.721	227.223	1.026,1	1.365,6
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	66.122	54.097	397,4	325,1
Tesorería	305	690	1,8	4,2
Ajustes por periodificación	1.908	1.882	11,5	11,3
Total activo circulante	309.603	352.859	1.860,8	2.120,7
TOTAL ACTIVO	686.063	658.436	4.123,3	3.957,3

(Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte de estos Balances de Situación).

PASIVO	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Fondos propios (Nota 10)				
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
Reservas:				
Reserva legal	8.919	8.919	53,6	53,6
Otras reservas	110.768	68.693	665,7	412,9
Resultados de ejercicios anteriores	43	47	0,3	0,3
Pérdidas y ganancias	56.458	62.999	339,3	378,6
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(10.168)	(8.562)	(61,1)	(51,5)
Total fondos propios	282.032	248.108	1.695,0	1.491,1
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.741	1.246	10,5	7,5
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 11)	38.142	43.310	229,2	260,3
Acreeedores a largo plazo (Nota 12)				
Deudas con entidades de crédito	90.939	45.832	546,5	275,5
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	48.495	18.957	291,5	113,9
Otros acreedores	8.684	41.351	52,2	248,6
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	210	305	1,3	1,8
Total acreedores a largo plazo	148.328	106.445	891,5	639,8
Acreeedores a corto plazo (Nota 12)				
Deudas con entidades de crédito	7.480	31.867	44,9	191,5
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	106.520	137.932	640,2	829,0
Acreeedores comerciales	35.700	54.939	214,6	330,2
Otras deudas no comerciales (Notas 2.c)	65.700	34.046	394,9	204,6
Ajustes por periodificación	420	543	2,5	3,3
Total acreedores a corto plazo	215.820	259.327	1.297,1	1.558,6
TOTAL PASIVO	686.063	658.436	4.123,3	3.957,3

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 (Notas 1, 2,3 y 4)
Compañía Española de Petróleos,S.A.(CEPSA)

DEBE	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Gastos				
Aprovisionamientos (Nota 16)	1.059.308	1.151.602	6.366,6	6.921,3
Gastos de personal (Nota 2.c)	27.804	28.055	167,1	168,6
Dotaciones para amortización de inmovilizado	19.483	21.256	117,1	127,8
Variación de las provisiones de tráfico	501	3.667	3,0	22,0
Otros gastos (incluye Impuesto Especial sobre Hidrocarburos) (Nota 2.c)	438.907	419.177	2.637,9	2.519,3
	1.546.003	1.623.757	9.291,7	9.759,0
Beneficios de Explotación	51.480	78.896	309,4	474,1
Gastos financieros por deudas con empresas del grupo (Nota 16)	2.991	4.093	18,0	24,6
Gastos financieros por deudas con empresas asociadas (Nota 16)	110	207	0,7	1,2
Gastos financieros por deudas con terceros y gastos asimilados	5.167	5.773	31,0	34,7
Diferencias de cambio	1.696	1.722	10,2	10,4
	9.964	11.795	59,9	70,9
Resultados financieros positivos	26.476	9.187	159,1	55,2
Beneficios de las actividades ordinarias	77.956	88.083	468,5	529,3
Variación de las provisiones de inmov. inmaterial,material y cartera de control (Nota 16)	10.890	5.430	65,5	32,6
Pérdidas procedentes del inmov. inmaterial,material y cartera de control (Nota 16)	278	57	1,6	0,3
Gastos extraordinarios (Nota 16)	1.919	13.274	11,5	79,8
	13.087	18.761	78,6	112,7
Beneficios antes de impuestos	69.340	80.779	416,7	485,5
Impuesto sobre sociedades (Nota 13)	12.882	17.780	77,4	106,9
Resultado del ejercicio	56.458	62.999	339,3	378,6

(Las notas 1 a 20 descritas en la Memoria forman parte de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias).

HABER	Millones de pesetas		Millones de euros	
	2001	2000	2001	2000
Ingresos				
Ventas y prestación de servicios de la actividad ordinaria	1.258.847	1.376.197	7.565,8	8.271,1
Impuesto especial sobre hidrocarburos repercutido en ventas	324.632	311.108	1.951,1	1.869,8
Importe neto de la cifra de negocio (Nota 16)	1.583.479	1.687.305	9.516,9	10.140,9
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	2.186	7.186	13,1	43,1
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	6.755	4.369	40,6	26,3
Otros ingresos de explotación	5.063	3.793	30,5	22,8
	1.597.483	1.702.653	9.601,1	10.233,1
Ingresos de participaciones de capital	30.170	14.158	181,3	85,1
Ingresos de otros valores mobiliy de créditos a empr. del grupo y asociadas (Nota 16)	3.235	2.976	19,4	17,9
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	962	231	5,8	1,4
Otros intereses e ingresos asimilados	856	1.477	5,2	8,9
Diferencias de cambio	1.217	2.140	7,3	12,8
	36.440	20.982	219,0	126,1
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial,material y cartera de control (Nota 16)	2.382	7.241	14,3	43,5
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 16)	201	226	1,2	1,4
Ingresos extraordinarios (Nota 16)	1.888	3.989	11,3	24,0
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	0	1	0,0	0,0
	4.471	11.457	26,8	68,9
Resultados extraordinarios negativos (Nota 16)	8.616	7.304	51,8	43,8

**Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de Diciembre de 2001 y 2000.
Compañía Española de Petróleos,S.A.(CEPSA)**

1.Actividad de la empresa

Compañía Española de Petróleos,S.A., en lo sucesivo CEPSA, se constituyó el 26 de septiembre de 1929, por tiempo ilimitado, teniendo fijado su domicilio social en Madrid, Avenida del Partenón, 12 (Campo de las Naciones). Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 206 de sociedades,Folio 100,Hoja 6045,siendo su C.I.F.A-28003119.

Su objeto social consiste, básicamente, en desarrollar, dentro y fuera de España, toda clase de actividades relacionadas con los hidrocarburos sólidos,líquidos o gaseosos.

2.Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales se han preparado a partir de los registros contables de CEPSA, presentándose de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, y normativa legal posterior, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio,de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio de 2001, que han sido formuladas, en pesetas, por el Consejo de Administración en su reunión del 18 de marzo de 2002, se someterán para su aprobación a la próxima Junta General de Accionistas; las del ejercicio de 2000, fueron aprobadas por este último Órgano Social en Madrid, el 31 de mayo de 2001, sin ninguna modificación.

La información en euros de los Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias que CEPSA aporta, se presenta solamente a efectos informativos, al cambio irreversible de 166,386 ptas./euros, fijado por el Consejo de la Unión Europea a 31 de diciembre de 1998, no formando parte dicha información de las Cuentas Anuales de los ejercicios de 2001 y 2000.

b) Comparación de la información

En cumplimiento de lo establecido en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, las Cuentas Anuales individuales presentan, junto a las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las relativas al ejercicio anterior:

c) Agrupación de partidas

Los saldos que figuran en los epígrafes "Deudores" y "Otras deudas no comerciales" de los Balances de Situación adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000,están compuestos por las siguientes rúbricas:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Activo Circulante (Deudores)		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	85.693	112.728
Empresas Grupo, deudores (Nota 16)	81.827	99.281
Empresas Asociadas,deudores (Nota 16)	3.628	5.174
Deudores varios	3.229	13.508
Administraciones Públicas	3.791	3.533
Provisiones	(7.447)	(7.001)
Total	170.721	227.223

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Acreedores a Corto Plazo (Otras Deudas No Comerciales)		
Administraciones Públicas	15.632	19.622
Otras deudas	48.872	13.150
Fianzas y depósitos recibidos	1.196	1.274
Total	65.700	34.046

Los saldos que figuran en las rúbricas "Gastos de personal" y "Otros gastos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas, relativas a los ejercicios de 2001 y 2000, están compuestos por las siguientes partidas:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Gastos de Personal		
Sueldos, salarios y asimilados	20.070	19.268
Aportaciones y dotaciones para pensiones	1.800	2.862
Otras cargas sociales	5.934	5.925
Total	27.804	28.055
Otros Gastos		
Tributos	2.140	2.111
Impuesto Especial sobre Hidrocarburos soportado	324.854	311.202
Transportes y fletes	22.132	20.547
Trabajos, suministros y servicios exteriores	89.213	84.696
Otros gastos corrientes de gestión	568	621
Total	438.907	419.177

3. Distribución de resultados

Los Administradores de la Sociedad someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas la siguiente propuesta de distribución de los resultados del ejercicio de 2001 y del remanente de ejercicios anteriores:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Base de reparto		
Pérdidas y Ganancias	56.458	
Remanente de años anteriores	43	
Total distribuible	56.501	
Distribución		
A Dividendo	26.757	
A Reservas Voluntarias	29.700	
A Remanente	44	
Total distribuido	56.501	

Del dividendo total, antes indicado, ha sido repartida una cantidad a cuenta de 10.168 millones de pesetas, equivalentes a 38 pesetas (0,22838459 euros) por acción de un euro, que se hicieron efectivas el 25 de octubre de 2001, figurando registrado en el epígrafe "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio", incluido en el capítulo de "Fondos propios" del Balance de Situación adjunto al 31 de diciembre de 2001.

Dicho pago fue aprobado por el Consejo de Administración en reunión celebrada el 27 de septiembre de 2001, en base al estado contable referido al 31 de agosto de 2001, indicado a continuación, formulado de conformidad con los requisitos del artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para su distribución.

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Estado Contable de CEPSA considerado para la distribución del dividendo a cuenta acordado el 27 de septiembre de 2001		31.08.01
Activo		
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	62.928	
Inmovilizaciones materiales	119.971	
Inmovilizaciones financieras	112.541	
Total	295.440	
Gastos a distribuir en varios ejercicios		3.361
Activo circulante		
Existencias	79.853	
Deudores	230.114	
Inversiones financieras temporales	110.234	
Tesorería	2.228	
Ajustes por periodificación	4.194	
Total	426.623	
Total Activo		725.424
Pasivo		
Capital y Reservas	235.850	
Beneficios del período	34.161	
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.710	
Provisión para riesgos y gastos	40.984	
Acreedores a largo plazo	136.369	
Acreedores a corto plazo	275.350	
Total Pasivo		725.424

El beneficio que presenta el Estado Contable precedente constituye el neto disponible al 31 de agosto de 2001, después de deducir las dotaciones a provisiones y amortizaciones, así como la estimación del gasto por Impuesto sobre Sociedades. A dicha fecha, la reserva legal estaba totalmente constituida; el fondo de maniobra, como diferencia entre el activo circulante y los acreedores a corto plazo, ascendía a 151.273 millones de pesetas; y se mantenían líneas de crédito no dispuestas por más de 55.000 millones, cuyos saldos disponibles no devengaban coste financiero alguno.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas han sido las siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

Figuran valoradas a su precio de adquisición o al coste de producción o desarrollo, según proceda, incluidos los gastos de personal, financieros y otros relacionados con proyectos ejecutados, presentándose en los Balances de Situación adjuntos, netos de su amortización acumulada. (Véase nota 5)

Los gastos de investigación y desarrollo se amortizan totalmente cuando el proyecto se finaliza, independientemente de su resultado, excepto cuando se patenta la tecnología desarrollada, en cuyo caso se amortizan en trece años.

Las inversiones en exploraciones petrolíferas se registran de acuerdo con el método "successful efforts", cargándose a resultados los costes de exploración a medida en que 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. En el supuesto de que el descubrimiento de reservas no fuera explotable, los costes de perforación se cargan a resultados en el momento en que es conocida tal circunstancia.

Los derechos de fabricación siguen el mismo ritmo de amortización que las unidades de fabricación a las que están afectos. El resto de los inmovilizados inmateriales, básicamente aplicaciones informáticas y otros derechos, se amortizan linealmente, en un período máximo de tres años.

b) Inmovilizaciones materiales

Los activos de esta naturaleza, adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1996, se presentan valorados a su precio de adquisición, regularizado, en su caso, conforme a las normas de las sucesivas leyes de actualización aplicables; las adiciones posteriores a esa fecha, están registradas al coste de adquisición. En ambos casos, se han deducido las amortizaciones acumuladas y las provisiones específicas dotadas para cubrir minusvalías. En los ejercicios de 2000 y de 2001, CEPSA ha constituido una provisión ajustando determinados valores netos de activos de refino y cogeneración con las cifras de recuperación esperadas por la generación de ingresos futuros. (Véase nota 6)

Los costes de ampliación, modernización o mejora que den lugar a un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste. Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada. Como se señala en la nota 6, 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
Amortización del inmovilizado material		
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

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Las inversiones en valores de renta fija y variable, a corto o a largo plazo, se valoran a su coste de adquisición, actualizado en virtud de norma legal, si procede, o al de mercado, si fuese inferior, que se determina para los valores sin cotización en Bolsa en base a los correspondientes valores teórico - contables de los balances de situación de las sociedades participadas, ajustado, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la actualidad. Las minusvalías entre el precio de adquisición y el valor de mercado se registran en "Provisiones" del epígrafe de Inmovilizaciones Financieras de los Balances de Situación adjuntos. (Véase nota 7)

Las Cuentas Anuales de CEPSA no reflejan los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación a las participaciones accionarias, las cuales, de haberse consolidado, aplicando el método de integración global a las empresas del Grupo y el de puesta en equivalencia a las Asociadas, se habrían incrementado en los importes siguientes:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Activos	229.819	192.958
Pasivos	135.330	113.579
Reservas	78.589	83.128
Resultados del ejercicio	15.900	(3.749)

d) Existencias

Los crudos de petróleo y productos derivados figuran valorados siguiendo el método Lifo "Dollar Value", o a valor de mercado, si éste último fuese menor; los crudos en camino al precio de adquisición en origen más los costes directos incurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio; y los materiales para consumo y reposición, así como el resto de las existencias, al precio medio de compra o de producción, o al valor de mercado, si éste fuese inferior. (Véase nota 9)

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

El coste de producción se calcula a partir del 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 indirectamente imputables al producto de que se trate, en la medida en que tales costes corresponden al período de fabricación, elaboración o construcción.

e) Subvenciones

Las subvenciones de capital se valoran por el importe concedido. Las no reintegrables se registran en el epígrafe del Balance de Situación "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" 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 y las de explotación se abonan a resultados a medida que se produce su devengo.

Las subvenciones de capital no reintegrables, abonadas a resultados en 2001 y 2000, ascendieron a 201 y 226 millones de pesetas; y las de explotación a 20 y 144 millones, respectivamente.

f) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

El valor de todos los compromisos adquiridos con el personal que están cubiertos con fondos internos asciende a 10.352 y 10.334 millones de pesetas en 2001 y 2000, respectivamente, según estudios actuariales realizados por la Sociedad, basados en técnicas de capitalización individual, a los que se ha aplicado el tipo de interés acorde con los compromisos. (Véase nota 11)

El coste anual devengado por este concepto, que ascendió a 1.447 y 2.500 millones de pesetas en 2001 y 2000, respectivamente, se incluye en "Gastos de personal" y "Gastos financieros". Adicionalmente, se han registrado 32 y 151 millones de pesetas en 2001 y 2000, que se incluyen en la rúbrica de "Gastos de personal", por aportaciones efectuadas a seguros externos de pensiones de determinado personal activo. (Véase nota 11)

En el mes de diciembre de 1999, la Compañía y la representación de sus trabajadores acordaron exteriorizar los capitales correspondientes a cada participante a la fecha de constitución del Plan de Pensiones, denominados Servicios Pasados, al amparo de lo dispuesto por el Real Decreto 1.588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios. En aplicación de este acuerdo, la Compañía realizó un primer ingreso, con fecha valor 30 de diciembre de 1999, por un importe de 4.052 millones de pesetas, equivalentes a los intereses generados en 1999, una décima parte del importe total de los Ser-

vicios 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.

Posteriormente, y para completar dicho acuerdo, CEPESA transfirió, con fecha valor 17 de enero de 2000, el importe equivalente a las nueve décimas partes restantes de los Servicios Pasados, más los intereses generados desde el 1 de enero de 2000 hasta la fecha de la exteriorización de las cantidades pendientes de transferir. Este segundo pago supuso un desembolso de 20.139 millones de pesetas.

En el ejercicio de 2000 se realizaron otros desembolsos por una suma total de 175 millones de pesetas, que obedecen a ajustes en la determinación de los valores resultantes como deuda final de la Compañía 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 y los fondos constituidos para el personal pasivo y activo está siendo amortizada, una vez considerado el efecto fiscal, con cargo a Reservas, en 7 y 15 años, respectivamente, de acuerdo con la Disposición Transitoria IV del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, y normativa posterior. Los importes pendientes de amortizar, que ascienden a 1.502 y a 2.003 millones de pesetas en 2001 y 2000, corresponden únicamente al personal activo.

g) Otras provisiones para riesgos y gastos

Se tienen registradas provisiones para grandes reparaciones de las unidades de producción en base al coste previsto de la próxima revisión y del tiempo que media respecto de la anterior; para riesgos medioambientales; para tributos, por las actas levantadas por la Inspección firmadas en disconformidad, que se pretenden recurrir ante los tribunales; y para responsabilidades que dan cobertura a posibles obligaciones.

Al cierre de los ejercicios precedentes, se constituyeron provisiones para hacer frente a los gastos que se preveían por adecuación de las aplicaciones informáticas y otras instalaciones, 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 11)

h) Deudas

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 figura a corto plazo.

i) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes individuales y que surgen en la tributación consolidada, con el resultado fiscal. Las bonificaciones y deducciones se consideran como una minoración en la cuota del Impuesto en el ejercicio en que se aplican.

CEPSA tributa en régimen de declaración consolidada junto con las sociedades filiales que cumplen los requisitos legales exigibles, considerando la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 9 de octubre de 1997. (Véase nota 13)

j) Operaciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente en las fechas en que se realizan, imputándose a resultados las diferencias de cambio que se originan en la fecha de cancelación de estas operaciones.

Los saldos en divisas al cierre de cada ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio en vigor a esa fecha, o a los asegurados, si tienen esa cobertura. Las diferencias negativas que puedan originarse se registran como gasto, imputándose a "Diferencias de cambio" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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.

k) Indemnizaciones por bajas en plantilla

Según la reglamentación laboral vigente, las sociedades están obligadas a indemnizar a los empleados que sean cesados, excepto en el caso de causa justificada. Si bien no están establecidos planes de regulación de plantilla, CEPESA tiene establecidas provisiones en cobertura de riesgos que puedan derivarse por este concepto.

l) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan de acuerdo con el criterio de devengo, es decir, cuando se genera el movimiento real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, 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 registran 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, "Importe neto de la cifra de negocios" y "Otros gastos". (Véase nota 2.c)

El importe neto de la cifra de negocios incluye, también, el valor de las operaciones de cobertura de stocks estratégicos formalizadas con otros operadores.

m) Operaciones de cobertura

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 de la Compañía 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 15)

Para los riesgos financieros de tipo de cambio e interés, los límites de operación y las modalidades de cobertura (básicamente forward de divisas y swaps de tipos de interés) están, igualmente, aprobados por la Dirección de la Compañía y son seguidos respetando la separación de funciones de desempeño y control. (Véanse notas 12 y 15)

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.

5. Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2000 y 2001 han sido los siguientes:

Millones de pesetas					
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Bajas o Enajenaciones	Saldo a 31.12.00
Activos					
Investigación y desarrollo	0	-	-	-	0
Gastos de investigación y desarrollo	64	697	(583)	-	178
Gastos de sondeos y perforación petrolífera	51.143	12.454	-	(982)	62.615
Concesiones, patentes y licencias	2.407	70	583	-	3.060
Fondo de comercio	0	42	-	-	42
Aplicaciones informáticas	5.665	910	-	-	6.575
Derechos sobre bienes en arrend. financiero	81	3.162	-	-	3.243
Otros derechos en proyectos	0	-	-	-	0
Total	59.360	17.335	0	(982)	75.713
Amortizaciones y Provisiones					
Gastos de I+D, sondeos y perforación petrolífera	(24.053)	(5.638)	-	1.351	(28.340)
Concesiones, patentes y licencias	(2.167)	(616)	-	-	(2.783)
Fondo de comercio	0	(2)	-	-	(2)
Aplicaciones informáticas	(3.441)	(2.268)	-	-	(5.709)
Derechos sobre bienes en arrend. financiero	(81)	(35)	-	-	(116)
Total	(29.742)	(8.559)	0	1.351	(36.950)
Inmovilizado inmaterial neto	29.618	8.776	0	369	38.763

Millones de pesetas					
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Bajas o Enajenaciones	Saldo a 31.12.01
Activos					
Investigación y desarrollo	0	616	(611)	-	5
Gastos de investigación y desarrollo	178	(9)	(84)	-	85
Gastos de sondeos y perforación petrolífera	62.615	42.816	-	(43)	105.388
Concesiones, patentes y licencias	3.060	76	625	-	3.761
Fondo de comercio	42	-	-	-	42
Aplicaciones informáticas	6.575	1.588	-	-	8.163
Derechos sobre bienes en arrend. financiero	3.243	3.302	-	-	6.545
Otros derechos en proyectos	0	95	-	-	95
Total	75.713	48.484	(70)	(43)	124.084
Amortizaciones y Provisiones					
Gastos de I+D, sondeos y perforación petrolífera	(28.340)	(3.919)	-	412	(31.847)
Concesiones, patentes y licencias	(2.783)	(644)	-	-	(3.427)
Fondo de comercio	(2)	(4)	-	-	(6)
Aplicaciones informáticas	(5.709)	(1.190)	-	-	(6.899)
Derechos sobre bienes en arrend. financiero	(116)	(151)	-	-	(267)
Total	(36.950)	(5.908)	0	412	(42.446)
Inmovilizado inmaterial neto	38.763	42.576	(70)	369	81.638

En 2000 y 2001 se han registrado como mayor valor de las inmovilizaciones inmateriales 3.395 y 5.805 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a gastos de personal, financieros y otros conceptos relacionados, básicamente, con proyectos de sondeos petrolíferos y aplicaciones informáticas desarrollados en esos ejercicios, con contrapartida en la rúbrica de "Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas. Los costes directos e indirectos incurridos por proyectos en curso de I+D figuran registrados como entrada en "Gastos de investigación y desarrollo" en 2000 y 2001.

En "Gastos de sondeos y perforación petrolífera" se han registrado, básicamente, las inversiones tanto de exploración como de desarrollo realizadas por CEPSA en el marco del Contrato de Reparto de Producción firmado con Sonatrach para el Bloque 406A en el Sahara argelino.

Dichas inversiones han dado lugar al descubrimiento de dos yacimientos de hidrocarburos: RKF, cuya entrada en explotación se produjo en julio de 1996, y Ourhoud (yacimiento unitizado que se encuentra actualmente en fase de desarrollo, previéndose su puesta en explotación a principios del 2003 y en el que CEPSA participa en un 39,756%). Las inversiones realizadas en el citado Bloque incluyen principalmente:

Yacimiento RKF:

- 15 sondeos (10 productores y 5 inyectoros).
- Instalaciones de producción.
- Base de vida.
- Oleoducto de 20" con una longitud de 120 Kms.
- Carretera asfaltada de 120 Kms.

Yacimiento Ourhoud:

- 24 sondeos (de los que 4 de ellos son de exploración y uno es productor de agua).
- Instalaciones de producción.
- Base de vida.

Las inversiones registradas en los años 2000 y 2001, que han ascendido a 12.454 y 42.816 millones de pesetas, respectivamente, corresponden fundamentalmente al yacimiento Ourhoud.

En los ejercicios 2000 y 2001 las cantidades amortizadas por los activos en producción han ascendido a 2.743 y 2.864 millones de pesetas, respectivamente. Asimismo se han amortizado en los ejercicios 2000 y 2001, 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.

La inversión registrada por CEPSA en el epígrafe de "Aplicaciones Informáticas", corresponde a las adquisiciones incorporadas para actualizar los soportes informáticos a las versiones más recientes del mercado, lo que ha obligado a acelerar la amortización de las versiones anteriores, lo cual ha supuesto un incremento de gastos de 1.402 y 904 millones de pesetas, en los citados ejercicios de 2000 y 2001, respectivamente.

En el capítulo "Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero", se ha contabilizado, como inversión, en los ejercicios de 2000 y 2001, 3.162 y 3.302 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a la construcción, mediante liquidación por leasing, de cuatro tanques de 150.000 m³ cada uno, destinados al almacenamiento de crudo.

6. Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2000 y 2001 han sido los siguientes:

Millones de pesetas					
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Salidas,bajas o reducciones	Saldo a 31.12.00
Activos					
Terrenos y construcciones	6.938	-	84	(262)	6.760
Instalaciones técnicas y maquinaria	263.483	-	15.979	(607)	278.855
Otras instalaciones,utilaje y mobiliario	2.066	-	42	-	2.108
Anticipos e inmovilizado en curso	13.186	18.687	(16.244)	-	15.629
Otro inmovilizado material	5.493	-	139	(37)	5.595
Total	291.166	18.687	0	(906)	308.947
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(526)	(6)	-	136	(396)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(162.593)	(12.233)	-	520	(174.306)
Otras instalaciones,utilaje y mobiliario	(1.006)	(173)	-	-	(1.179)
Otro inmovilizado material	(3.003)	(285)	-	25	(3.263)
Total	(167.128)	(12.697)	0	681	(179.144)
Provisiones	(745)	(6.480)	-	25	(7.200)
Inmovilizado material neto	123.293	(490)	0	(200)	122.603

Millones de pesetas					
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Salidas,bajas o reducciones	Saldo a 31.12.01
Activos					
Terrenos y construcciones	6.760	-	13	(1.176)	5.597
Instalaciones técnicas y maquinaria	278.855	-	15.532	(7.596)	286.791
Otras instalaciones,utilaje y mobiliario	2.108	-	45	(721)	1.432
Anticipos e inmovilizado en curso	15.629	16.615	(15.877)	-	16.367
Otro inmovilizado material	5.595	12	357	(2.196)	3.768
Total	308.947	16.627	70	(11.689)	313.955
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(396)	(7)	-	46	(357)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(174.306)	(13.107)	-	4.850	(182.563)
Otras instalaciones,utilaje y mobiliario	(1.179)	(174)	-	600	(753)
Otro inmovilizado material	(3.263)	(286)	-	2.088	(1.461)
Total	(179.144)	(13.574)	0	7.584	(185.134)
Provisiones	(7.200)	(2.274)	-	2.178	(7.296)
Inmovilizado material neto	122.603	779	70	(1.927)	121.525

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan por el coste de fabricación que incluye, en su caso, los gastos de personal y otros devengados durante el período de construcción de los mismos; los gastos de dicha naturaleza, imputados a inmovilizaciones materiales durante 2000 y 2001, ascendieron a 974 y 950 millones de pesetas, respectivamente, y han sido abonados a "Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

A consecuencia de la ejecución judicial de la hipoteca que se constituyó, en su día, sobre terrenos de la refinera "La Rábida", en Palos de la Frontera (Huelva), y que garantizaba el buen fin de una Emisión de Bonos Hipotecarios efectuada en 1976 por "Unión Explosivos Río Tinto, S.A.", luego "Ercros, S.A.", "Ertoil, S.A." (hoy absorbida por CEPSA), en su condición de "tercer poseedor" de los bienes hipotecados y como único medio de evitar la venta de los mismos en pública subasta, tuvo que ingresar en el Juzgado de Primera Instancia nº 1 de Moguer (Huelva) la suma de 1.483 millones de pesetas, a que ascendía la deuda viva de "Ercros, S.A." frente al Sindicato de Obligacionistas que ejecutaba la hipoteca. Dicha suma quedó inicialmente retenida, y de ella, en 1999, se entregó al Sindicato 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, costas 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 11)

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.

Las entradas o adiciones de activos materiales del ejercicio de 2000, obedecen, fundamentalmente, a mejoras en la planta de hidrodesulfuración y desbenzanizadora de la refinera de Tenerife; finalización y puesta en marcha de las unidades de regeneración de aminas y de azufre en la refinera "Gibraltar"; ampliación de las plantas de polipropileno y aminas, construcción de tanques para almacenamiento de crudos e instalación de una nueva línea submarina en la refinera "La Rábida", así como a mejoras técnicas acometidas en las tres refineras.

Respecto a las incorporaciones en el ejercicio de 2001, destacan las partidas siguientes: Planta Indusoles II, Unidad de purificación de Hidrógeno y Revamping Isomax en la refinera "Gibraltar"; nuevo stripper Aguas Ácidas, Revamping Ciclohexano, Revamping HDS, y construcción de dos tanques de 150.000 m³, cada uno, para crudo y mejoras operativas en la Unidad de Higrógeno en la refinera "La Rábida", así como adaptación al nuevo reglamento de seguridad en la refinera de Tenerife y otras mejoras técnicas llevadas a cabo en las tres refineras. En inmovilizado en curso, se incluyen los siguientes proyectos más significativos: Revamping Crudo III, modificaciones en las unidades Gascon I y II y RZ 100 en la refinera "Gibraltar" y construcción de cuatro tanques de Gasóleo de 50.000 m³, cada uno, e instalación del control distribuido de la planta de Lubricantes en la refinera "La Rábida".

En la columna de salidas, bajas o reducciones, figuran recogidas en el año 2001, las partidas siguientes: en Terrenos y Construcciones la venta de diversas parcelas y en Instalaciones Técnicas y Maquinaria la enajenación de la planta de Cogeneración de la refinera "La Rábida", traspasada a DETISA, filial 100% de CEPSA, aplicándose la provisión dotada en ejercicios anteriores.

A 31 de diciembre de 2000 y 2001, las inmovilizaciones materiales totalmente amortizadas ascendían a 105.901 y 106.385 millones de pesetas, respectivamente. La totalidad de los activos materiales registrados en dichas fechas, se encuentran afectos a explotación.

CEPSA, acogiéndose a las disposiciones legales vigentes sobre la materia (Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre, que reglamenta las normas aprobadas por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances), procedió a actualizar, a 31 de diciembre de 1996, incluida la absorbida Ertoil, su inmovilizado material en 11.839 millones de pesetas; de este importe, la amortización acumulada a 31 de diciembre de 2001 asciende a 6.624 millones de pesetas. El incremento de la dotación para amortización del Inmovilizado Material en los ejercicios de 2000 y 2001, como consecuencia de la actualización indicada, se eleva a 1.012 y 769 millones de pesetas, respectivamente.

La revisión de la estimación de la vida útil del inmovilizado material, realizada en el año 2001, ha supuesto un incremento de la dotación por amortización del mismo de 576 millones de pesetas. (Véase nota 4.b)

En el epígrafe de Provisiones, CEPSA ha incluido al cierre de los ejercicios de 2000 y 2001 sumas netas por 5.752 y 492 millones de pesetas, respectivamente, resultantes de ajustar valores netos de activos de refino y cogeneración, con su recuperación por la generación de ingresos futuros.

CEPSA tiene otorgadas a su favor concesiones administrativas por parte del Estado Español, para el uso de instalaciones de atraque, zonas de acceso y colindantes de los puertos de Santa Cruz de Tenerife y Algeciras - La Línea, que se han de revertir en los años 2061 y 2065, respectivamente, y en Palos de la Frontera, en los años 2005 y 2022. La Dirección de CEPSA considera que no es necesario dotar un fondo de reversión para tales inversiones, por cuanto que se efectúa un mantenimiento adecuado de las mismas y su coste habrá sido amortizado íntegramente durante el período de concesión.

7. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2000 y 2001 en la cuenta de "Inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:

Millones de pesetas					
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo a 31.12.00
Activos					
Participaciones en Empresas Grupo	64.077	5.379	2.276	(3.870)	67.862
Créditos a Empresas Grupo (Nota 16)	26.302	54.188	-	(66.512)	13.978
Participaciones en Empresas Asociadas	32.085	-	(2.276)	(20)	29.789
Créditos a Empresas Asociadas (Nota 16)	2.944	-	-	(212)	2.732
Cartera de valores a largo plazo	656	-	-	-	656
Otros créditos	20.962	17.189	-	(10.493)	27.658
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.960	427	-	(276)	2.111
Total	148.986	77.183	0	(81.383)	144.786
Provisiones					
Participaciones en Empresas Grupo	(2.007)	(310)	(333)	967	(1.683)
Participaciones en Empresas Asociadas	(2.042)	(90)	333	121	(1.678)
Otras	(146)	-	-	-	(146)
Total	(4.195)	(400)	0	1.088	(3.507)
Inmovilizaciones financieras netas	144.791	76.783	0	(80.295)	141.279

Millones de pesetas					
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Entradas o Dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo a 31.12.01
Activos					
Participaciones en Empresas Grupo	67.862	2.665	490	(1.358)	69.659
Créditos a Empresas Grupo (Nota 16)	13.978	65.539	2.254	(18.037)	63.734
Participaciones en Empresas Asociadas	29.789	2.946	(490)	(10.594)	21.651
Créditos a Empresas Asociadas (Nota 16)	2.732	396	(2.254)	(478)	396
Cartera de valores a largo plazo	656	192	-	(1)	847
Otros créditos	27.658	2.810	-	(4.948)	25.520
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.111	10	-	(68)	2.053
Total	144.786	74.558	0	(35.484)	183.860
Provisiones					
Participaciones en Empresas Grupo	(1.683)	(2.402)	-	837	(3.248)
Participaciones en Empresas Asociadas	(1.678)	(9.388)	-	267	(10.799)
Otras	(146)	-	-	-	(146)
Total	(3.507)	(11.790)	0	1.104	(14.193)
Inmovilizaciones financieras netas	141.279	62.768	0	(34.380)	169.667

Durante el ejercicio de 2000, las operaciones más sobresalientes realizadas por CEPSA fueron las siguientes: continuando con la estrategia iniciada hace años, de concentrar los negocios en actividades específicas del petróleo y la petroquímica, CEPSA llevo a cabo la venta de sus filiales 100%, Condepols, S.A. y Derivados del Propileno, S.A.; constitución de las sociedades Cepsa Colombia, S.A., en la que interviene al 100% y se dedica a desarrollar trabajos de exploración y producción de crudo en Colombia, y Distribución General de Gasoleos, S.A., sociedad comercializadora de productos energéticos de la que, después de la ampliación de capital llevada a cabo, CEPSA participa en un 90%; adquisición de un 15%, adicional, de Lubricantes del Sur, S.A., con lo que esta Sociedad pasó a incorporarse como empresa del Grupo CEPSA y suscripción del 100% de las ampliaciones de capital en Cepsa Elf Gas, S.A. y en Cepsa Italia, S.p.A. y del 67% en Cepsa Panamá, S.A.

En el ejercicio de 2001, se han adquirido las participaciones que Endesa Cogeneración poseía en las sociedades GEGSA, COTESA, GEMASA y GETESA, traspasándolas finalmente a DETISA, filial 100% CEPSA, a cuya Sociedad, el Grupo CEPSA, ha confiado el control de la actividad de cogeneración. Asimismo, CEPSA ha suscrito el 100% de las ampliaciones de capital de sus filiales DETISA, SOCOPAR y Cepsa Comercial Norte; del 50% de Cepsa Gas Comercializadora; del 25% de Nueva Generadora del Sur y, finalmente, ha realizado la venta de su participación en La Petrolífera Transportes, S.A.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Real-Decreto Ley 6/2000, de 23 de junio, sobre Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios, durante el ejercicio de 2002 CEPSA procederá a la enajenación del 40,18% de su participación en Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. Como consecuencia de la citada operación, a 31 de diciembre de 2001 CEPSA ha procedido a reclasificar su inversión en dicha Sociedad, traspasando a "Inversiones financieras temporales" el valor del porcentaje que va a enajenar. (Véanse notas 7, 19 y Cuadro I)

Durante los ejercicios de 2000 y 2001, se han dotado y aplicado provisiones para adecuar el coste registrado en los estados financieros con el valor teórico contable de las sociedades que incurren en las circunstancias que determina la normativa contable. (Véase nota 4.c)

En "Otros Créditos", CEPSA tiene contabilizados los impuestos anticipados que derivan de diferencias temporales por gastos soportados que, en principio, no han resultado fiscalmente deducibles y lo serán a medio y largo plazo con el límite de los próximos 10 años. También, recoge esta cuenta las deudas de terceros que provienen de enajenaciones de activos materiales.

La información relativa a Empresas del Grupo y Asociadas se incluye en las páginas finales de esta Memoria. (Véase Cuadro I)

Los movimientos registrados en "Inversiones financieras temporales" durante 2000 y 2001, han sido los siguientes:

Millones de pesetas				
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Entradas o Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo a 31.12.00
Activos				
Créditos a Empresas Grupo (Nota 16)	15.222	68.431	(33.003)	50.650
Participaciones en Empresas Asociadas	-	-	-	-
Créditos a Empresas Asociadas (Nota 16)	1.142	27.144	(27.690)	596
Otros valores a corto plazo	148	-	-	148
Otros créditos	4.684	309.224	(311.108)	2.800
Depósitos y fianzas a corto plazo	60	292	(291)	61
Total	21.256	405.091	(372.092)	54.255
Provisiones				
Cartera de valores a corto plazo	(147)	-	-	(147)
Insolvencias de créditos a corto plazo	(12)	-	-	(11)
Total	(159)	0	1	(158)
Inmovilizaciones financieras temporales netas	21.097	405.091	(372.091)	54.097

Millones de pesetas				
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Entradas o Dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo a 31.12.01
Activos				
Créditos a Empresas Grupo (Nota 16)	50.650	47.055	(54.324)	43.381
Participaciones en Empresas Asociadas (Nota 19)	-	10.228	-	10.228
Créditos a Empresas Asociadas (Nota 16)	596	21.805	(22.351)	50
Otros valores a corto plazo	148	-	-	148
Otros créditos	2.800	1.054.731	(1.045.083)	12.448
Depósitos y fianzas a corto plazo	61	16	(52)	25
Total	54.255	1.133.835	(1.121.810)	66.280
Provisiones				
Cartera de valores a corto plazo	(147)	-	-	(147)
Insolvencias de créditos a corto plazo	(11)	-	-	(11)
Total	(158)	0	0	(158)
Inmovilizaciones financieras temporales netas	54.097	1.133.835	(1.121.810)	66.122

El desglose y vencimiento de los créditos a corto y largo plazo concedidos al 31 de diciembre de 2000 y 2001, es el siguiente:

Millones de pesetas							
Ejercicio 2000	2001	Con vencimiento en					Total
		2002	2003	2004	2005	Resto	
Créditos a Empresas Grupo	50.650	13.978	-	-	-	-	64.628
Créditos a Empresas Asociadas	596	479	451	451	451	900	3.328
Otros créditos	2.800	4.348	3.916	3.903	2.343	13.148	30.458
Total	54.046	18.805	4.367	4.354	2.794	14.048	98.414

Millones de pesetas							
Ejercicio 2001	2002	Con vencimiento en					Total
		2003	2004	2005	2006	Resto	
Créditos a Empresas Grupo	43.381	49.989	6.228	450	916	6.151	107.115
Créditos a Empresas Asociadas	50	396	-	-	-	-	446
Otros créditos	12.448	4.389	4.332	4.331	3.051	9.417	37.968
Total	55.879	54.774	10.560	4.781	3.967	15.568	145.529

Al 31 de diciembre de 2000 y 2001, en el epígrafe "Otros créditos" se incluyen impuestos anticipados a largo plazo, por 22.586 y 20.247 millones de pesetas, así como créditos por venta de inmovilizado por 5.684 y 3.856 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo medio de interés anual aplicado por CEPSA a los créditos concedidos a empresas filiales en los ejercicios de 2000 y 2001, ha sido similar al coste medio de su financiación ajena para el mismo tipo de operaciones.

8. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2000 y 2001 han sido los siguientes:

Millones de pesetas					
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Gastos Incurridos	Amortización Reservas / Hac. Pub.	Amortización Resultados	Saldo a 31.12.00
Gastos de personal					
Activo. Fondos intemos	2.503	-	(500)	-	2.003
Gastos por intereses diferidos	-	874	-	(63)	811
Gastos de formalización de deudas	30	-	-	(30)	-
Otros gastos a distribuir	13	132	-	(27)	118
Total	2.546	1.006	(500)	(120)	2.932

Millones de pesetas					
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Gastos Incurridos	Amortización Reservas / Hac. Pub.	Amortización Resultados	Saldo a 31.12.01
Gastos de personal					
Activo.Fondos internos	2.003	-	(501)	-	1.502
Gastos por intereses diferidos	811	859	-	(228)	1.442
Gastos de formalización de deudas	-	-	-	-	-
Otros gastos a distribuir	118	611	-	(43)	686
Total	2.932	1.470	(501)	(271)	3.630

De acuerdo con lo dispuesto en Real Decreto 1.643/1990, y normativa posterior, se han amortizado en 2000 y 2001, con cargo a reservas, 500 y 501 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes al déficit de dotación estimado del fondo de pensiones al 31 de diciembre de 1989; el saldo pendiente por este concepto al 31 de diciembre de 2001, que se refiere únicamente al personal activo, asciende a 1.502 millones de pesetas.

En los ejercicios de 2000 y 2001, se han contabilizado gastos por intereses diferidos por importe de 867 y 859 millones de pesetas, respectivamente, relativos a los contratos de leasing suscritos por CEPSA, como fórmula de financiación para la adquisición de cuatro tanques de almacenamiento de cruda.

Asimismo, en el año 2001, CEPSA ha contabilizado como "Otros Gastos a Distribuir", por diferencias de cambio, 558 millones de pesetas, que derivan de las operaciones de cobertura de su financiación en divisas por sus inversiones en el yacimiento Ourhoud (Argelia). (Véase nota 4.j)

9.Existencias

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

	2001		2000	
	Tm	Importe Mills.Pta	Tm	Importe Mills.Pta
Crudos en tanques	964.488	17.534	958.171	17.179
Crudos en camino	470.340	11.652	465.777	13.521
Productos terminados refinados	1.536.730	35.086	1.419.539	32.901
Otras materias primas	31	1	66	2
Materiales y otros		6.356		5.885
Anticipos a proveedores		39		22
Provisiones		(121)		(543)
Total		70.547		68.967

En aplicación de lo dispuesto en Real Decreto 2.111/1994, de 28 de octubre, CEPSA, como operador autorizado para distribuir productos petrolíferos, está obligada a mantener determinadas existencias mínimas de seguridad, cuya inspección y control lleva a cabo Corporación de Reservas Estratégicas (CORES). La Dirección de la Sociedad considera que ha cumplido con esta obligación.

Como se indica en la nota 4.d), 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 en la valoración de las existencias entre el método Lifo empleado y la valoración que se hubiera obtenido de haber aplicado el precio medio ponderado, o el coste medio ponderado, supondría un mayor valor de 16.002 millones de pesetas.

10. Fondos propios

El movimiento habido durante los ejercicios de 2000 y 2001 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas								
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Remanente	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Saldos a 31.12.99	44.521	56.360	15.131	8.919	55.419	24	30.212	(7.225)
Distribución de resultados								
Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	(16.589)	7.225
Reservas	-	-	-	-	13.600	-	(13.600)	-
Remanente	-	-	-	-	-	23	(23)	-
Otros movimientos								
Redenominación capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación fondo interno de pensiones	-	-	-	-	(326)	-	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	62.999	-
Dividendo a cuenta ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(8.562)
Saldos a 31.12.00	44.521	56.360	15.131	8.919	68.693	47	62.999	(8.562)

Millones de pesetas								
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Remanente	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta
Saldos a 31.12.00	44.521	56.360	15.131	8.919	68.693	47	62.999	(8.562)
Distribución de resultados								
Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	(20.603)	8.562
Reservas	-	-	-	-	42.400	-	(42.400)	-
Remanente	-	-	-	-	-	(4)	4	-
Otros movimientos								
Redenominación capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dotación fondo interno de pensiones	-	-	-	-	(325)	-	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	56.458	-
Dividendo a cuenta ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(10.168)
Saldos a 31.12.01	44.521	56.360	15.131	8.919	110.768	43	56.458	(10.168)

Capital social

Al 31 de diciembre de 1998 el capital social de CEPSA ascendía a 44.595.823.500 pesetas, dividido en 89.191.647 acciones, de igual clase, al portador, de 500 pesetas nominales cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta.

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 a situarse en 267.574.941 euros, distribuido en 267.574.941 acciones, 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.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Dicha reserva podrá utili-

zarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para ese fin.

Al 31 de diciembre de 2001, CEPSA tenía constituida una reserva legal de 8.919 millones de pesetas, equivalente al 20% del capital social.

Prima de emisión de acciones

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de esta cuenta para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad del saldo. Durante los ejercicios de 2001 y 2000, el saldo de esta cuenta, que asciende a 56.360 millones de pesetas, no ha experimentado variación alguna.

Reserva de revalorización

Esta reserva corresponde a las actualizaciones practicadas al amparo de las Leyes 1/1979, de Presupuestos Generales del Estado para 1979; 74/1980, de Presupuestos Generales del Estado para 1981, y Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre actualización de balances.

De las citadas actualizaciones, se pueden destinar a Reservas Voluntarias de libre disposición los saldos de las cuentas de actualización relativas a las Leyes 1/1979 y 74/1980, por importes de 2.645 y 2.762 millones de pesetas, respectivamente. El saldo de la cuenta de la reserva de actualización del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por importe de 9.724 millones de pesetas, todavía está sujeto a las limitaciones contenidas en la normativa legal en que tuvo su origen.

11. Provisiones para riesgos y gastos

Provisión para pensiones y obligaciones similares

Los movimientos y saldos de esta cuenta en 2000 y 2001 son los siguientes:

	Millones de pesetas
Saldos a 31.12.99	29.558
Cargos a otros créditos empresas del grupo	5
Cargos a otros créditos empresas fuera del grupo	1
Dotaciones	
Gastos financieros	426
Gastos de personal	
Aportaciones ordinarias a Fondos Internos de Pensiones	1.106
Actualización garantías de pasivos	785
Cobertura contingencias otros riesgos, imputaciones netas	183
Otras aportaciones	425
Aplicaciones del ejercicio	(21.730)
Saldos a 31.12.00	10.759
Cargos a otros créditos empresas del grupo	83
Cargos a otros créditos empresas fuera del grupo	-
Dotaciones	
Gastos financieros	416
Gastos de personal	
Aportaciones ordinarias a Fondos Internos de Pensiones	1.099
Actualización garantías de pasivos	(12)
Cobertura contingencias otros riesgos, imputaciones netas	(56)
Otras aportaciones	-
Aplicaciones del ejercicio	(1.495)
Saldos a 31.12.01	10.794

Los compromisos de esta naturaleza que CEPSA tenía contraídos al 31 de diciembre de 2000 y 2001 se hallan totalmente cubiertos, con fondos externos o mediante provisiones internas basadas en la utilización de técnicas actuariales de capitalización individual, calculadas al 4%, según acuerdos establecidos con los respectivos colectivos. (Véase nota 4.f). En el año 2000, CEPSA registró una cantidad de 425 millones de pesetas como actualización de los compromisos por pensiones y obligaciones similares, contraídos y aportados en ejercicios anteriores con sus Administradores. El saldo de esta cuenta a 31 de diciembre de 2000 y 2001 corresponde, básicamente, a coberturas por compromisos con el personal pasivo y sus beneficiarios así como a obligaciones de la Compañía por otros beneficios sociales recogidos en convenio.

En los citados ejercicios se han realizado las aplicaciones siguientes: en el 2000 se llevó a cabo la exteriorización de la totalidad de los Servicios Pasados del personal, por una suma de 20.313 millones de pesetas; además, en dicho año y en el 2001, se recogieron, respectivamente, los importes que siguen por los conceptos que se indican: 1.270 y 1.332 millones de pesetas por pagos de pensiones cuyos compromisos estaban cubiertos con fondos internos y 147 y 163 millones de pesetas de pagos de otros compromisos con el personal que pasó a la situación de pasivo en 2000 y anteriores. (Véase nota 4.f)

Otras provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido en las restantes cuentas de provisión durante los ejercicios de 2000 y 2001 ha sido el siguiente:

Millones de pesetas				
Ejercicio 2000	Saldo a 01.01.00	Adiciones	Aplicaciones	Saldo a 31.12.00
Para tributos	274	839	-	1.113
Para responsabilidades	15.221	10.894	(3.007)	23.108
Para grandes reparaciones	3.782	1.349	(1.398)	3.733
Para medio ambiente	1.019	930	(375)	1.574
Otras provisiones	1.602	1.421	-	3.023
Total	21.898	15.433	(4.780)	32.551

Millones de pesetas				
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones	Aplicaciones	Saldo a 31.12.01
Para tributos	1.113	2.335	-	3.448
Para responsabilidades	23.108	1.195	(7.307)	16.996
Para grandes reparaciones	3.733	803	(1.841)	2.695
Para medio ambiente	1.574	-	(857)	717
Otras provisiones	3.023	600	(131)	3.492
Total	32.551	4.933	(10.136)	27.348

La provisión "para tributos" recoge las dotaciones hechas por la Compañía para cubrir sus eventuales riesgos de naturaleza fiscal; la establecida "para responsabilidades" cubre los riesgos previsibles derivados de la actividad habitual de CEP-SA que, bajo un criterio de prudencia, podrían producirse en sus relaciones con terceros y con sus empleados, 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 contingencias de procedimientos judiciales abiertos; la constituida para "grandes reparaciones" cubre los gastos periódicos de las revisiones generales que se efectúan en las refinerías de la Compañía; la de "medio ambiente" se tiene establecida para hacer frente a las posibles contingencias que pueden resultar por riesgos y responsabilidades de esta naturaleza y en "otras provisiones" se recoge, fundamentalmente, la cancelación de los márgenes no consolidados derivados de operaciones por el mantenimiento de existencias mínimas de seguridad con terceros.

12.Acreedores (Deudas no Comerciales)

Presentan el siguiente desglose por epígrafes en la fecha de cierre de los ejercicios de 2001 y 2000.

Millones de pesetas				
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Deudas con vencimiento a Corto	Largo	Deudas con vencimiento a Corto	Largo
Deudas con empresas del grupo y asociadas	37.097	48.495	50.932	18.957
Deudas con entidades de crédito	7.480	90.939	31.867	45.832
Otros acreedores	-	8.684	-	41.351
Desembolsos pendientes sobre acciones, no exigidos	-	210	-	305
Otras deudas no comerciales	65.700	-	34.046	-
Total	110.277	148.328	116.845	106.445

Las "Deudas con empresas del Grupo y Asociadas" incluyen, en concepto de deuda financiera, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente, 31.763 y 47.488 millones de pesetas a corto plazo y 48.495 y 18.957 millones de pesetas a largo plazo, que es retribuida por CEP-SA a tipo de interés corriente, el cual es similar al soportado por su deuda bancaria.

Las "Deudas con entidades de crédito" al 31 de diciembre de 2001 y 2000, estaban nominadas, básicamente, en pesetas y en dólares, e incluían 317 y 757 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de intereses a pagar no vencidos.

Seguidamente, se indica el detalle por vencimientos de las deudas no comerciales al 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 del grupo y asociadas	50.932	-	5.364	13.593	-	-	69.889
Préstamos bancarios	31.867	3.669	3.549	4.020	3.974	30.620	77.699
Otros acreedores no comerciales	34.046	34.011	556	556	556	5.672	75.397
Total	116.845	37.680	9.469	18.169	4.530	36.292	222.985

Millones de pesetas							
Ejercicio 2001	Deudas con vencimiento en					Resto	Total
	2002	2003	2004	2005	2006		
Con empresas del grupo y asociadas	37.097	28.409	20.086	-	-	-	85.592
Préstamos bancarios	7.480	4.022	13.187	22.565	24.072	27.093	98.419
Otros acreedores no comerciales	65.700	710	625	625	625	6.099	74.384
Total	110.277	33.141	33.898	23.190	24.697	33.192	258.395

El tipo de interés nominal anual medio registrado para los préstamos recibidos en pesetas fue del 4,37% y 4,11% en 2001 y 2000, respectivamente. Para los instrumentados en divisas, el coste total fue del 3,83% y 6,53%, en dichos años. En conjunto, los préstamos recibidos registraron un coste anual medio del 4,17% en 2001 y del 4,84% en 2000.

Los tipos de interés indicados incluyen el efecto neto de las permutas contratadas sobre tipos de interés (swaps). A 31 de diciembre de 2001, las permutas de tipo de interés en vigor cubren deuda financiera por valor de 40.632 millones de pesetas. (Véase nota 15). A 31 de diciembre de 2000, esta cobertura ascendía a 39.745 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, CEPSA mantenía líneas de crédito no dispuestas con varias entidades bancarias, por importe superior a 72.500 y 37.000 millones de pesetas, respectivamente. El saldo no dispuesto no devenga coste financiero alguno.

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 re-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. Así mismo "Otros acreedores" recoge 8.247 y 7.603 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.

13. Situación fiscal

CEPSA tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada.

La conciliación del beneficio de CEPSA, antes de impuestos, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios de 2000 y 2001, es la siguiente:

Millones de pesetas			
Ejercicio 2000	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			80.779
Impuesto sobre Sociedades			
Diferencias permanentes individuales	9.947	1.272	8.675
Diferencias temporales individuales			
Con origen en el ejercicio	21.978	5.096	16.882
Con origen en ejercicios anteriores	819	9.379	(8.560)
Base imponible individual			97.776
Diferencias permanentes de consolidación	8	8.139	(8.131)
Diferencias temporales de consolidación			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	1	4	(3)
Resultado fiscal			89.642
Gasto por Impuesto sobre Beneficios			18.533
Regularización liquidación definitiva Impuesto sobre Beneficios años anteriores			(753)
Total gasto por Impuesto sobre Beneficios			17.780

Millones de pesetas			
Ejercicio 2001	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			69.340
Impuesto sobre Sociedades			
Diferencias permanentes individuales	5.045	12.682	(7.637)
Diferencias temporales individuales			
Con origen en el ejercicio	3.969	2.410	1.559
Con origen en ejercicios anteriores	570	11.944	(11.374)
Base imponible individual			51.888
Diferencias permanentes de consolidación	2.239	6.863	(4.624)
Diferencias temporales de consolidación			
Con origen en el ejercicio	-	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	1	4	(3)
Resultado fiscal			47.261
Gasto por Impuesto sobre Beneficios			13.841
Regularización gasto por Impuesto sobre Beneficios años anteriores			(959)
Total gasto por Impuesto sobre Beneficios			12.882

Las diferencias permanentes se deben, básicamente, a beneficios atribuidos al Establecimiento Permanente en Argelia, afecto a la explotación del yacimiento RKF, acogidos al Régimen de exención; dotaciones por ajustes valorativos de elementos de inmovilizado; dotaciones para provisiones de medio ambiente y para créditos comerciales no deducibles; dividendos de Sociedades del Grupo y ajustes por aplicación de la consolidación; y las temporales a gastos derivados de la cobertura y actualización de compromisos por complementos de pensiones, que origina un aumento en 2001 y 2000, de 1.567 y 2.835 millones de pesetas, por aportaciones no deducibles fiscalmente, y una disminución de 5.283 y 5.107 millones de pesetas, respectivamente, por pagos realizados en cada año en relación con dichos compromisos y por una décima parte de la reversión del impuesto anticipado por la exteriorización de los servicios pasados. 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 21.891 y 8.563 millones de pesetas, respectivamente.

Para el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades se han considerado, en cada ejercicio, las deducciones aplicables por doble imposición de dividendos, realización de inversiones y otros incentivos fiscales.

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Resultado fiscal del ejercicio	47.261	89.642
Cuota bruta del impuesto	16.541	31.375
Bonificaciones	475	1.500
Deducciones aplicadas	5.661	8.431
Cuota líquida	10.405	21.444
Generación neta impuesto anticipado	2.792	(4.304)
Generación neta impuesto diferido	644	1.392
Incremento por pérdida deducción ejercicio anterior	0	1
Gasto por Impuesto sobre Beneficios	13.841	18.533
Regularización gasto por Impuesto sobre Beneficios años anteriores	(959)	(753)
Total gasto por impuesto sobre Beneficios	12.882	17.780

Al 31 de diciembre de 2001 y de 2000,CEPSA no tenía deducciones pendientes de imputar por importes significativos.

En los ejercicios de 1998, 1999, 2000 y 2001, CEPSA afectó a diferimiento por reinversión una renta de 6.531, 2.878,3.989 y 1.757 millones de pesetas, respectivamente, cuya integración se realizará por séptimas partes a partir de los años 2002, 2003 y 2004, habiéndose materializado la reinversión necesaria en 1998 por 10.186 millones de pesetas en la unidad de platforming RZ100; en 1999 por 3.844 millones de pesetas en la planta de maleico II, revamping de la unidad de visbreaking, tanques de almacenamiento de fuelóleo, disolvente G-97 y equipos informáticos; en 2000 por 4.510 millones de pesetas en la nueva línea submarina de la refinería "La Rábida" y revamping de la unidad de isomax y en el ejercicio de 2001 por 1.757 millones de pesetas en la unidad de ampliación producción propileno (refinería "La Rábida") y en las unidades de revamping Crudo III y Gascón I y II (refinería "Gibraltar").

En cumplimiento del artículo 38 del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, a continuación se detallan los importes de rentas positivas pendientes de incorporar a la base imponible, por el concepto de beneficios extraordinarios afectos a diferimiento por reinversión indicando los períodos impositivos en los que se deberá proceder a su incorporación:

Millones de pesetas										
Periodos Impositivos de Integración Diferida de Beneficios Extraordinarios										
Diferimiento por Reinversión										
Importes a Incorporar	Ejercicio de Diferimiento	Ejercicio de Reinversión	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Resto	Total
6.531	1998	1998	933	933	933	933	933	933	933	6.531
2.878	1999	1999	0	411	411	411	411	411	823	2.878
3.989	2000	2000	0	0	570	570	570	570	1.709	3.989
1.757	2001	2001	0	0	0	251	251	251	1.004	1.757

Durante los ejercicios de 1985 y 1986, la Inspección de Hacienda revisó las declaraciones del Impuesto Especial sobre el Petróleo y sus derivados correspondientes a las ventas de heptano realizadas por CEPSA desde 1 de enero de 1981 a 31 de diciembre de 1985, extendiendo actas, suscritas en disconformidad, por 1.227 millones de pesetas, aproximadamente, por lo que CEPSA presentó, en relación con las mismas, recursos ante las instancias judiciales correspondientes; no obstante, por criterio de prudencia, al 31 de diciembre de 1999, se tenía constituida una provisión que cubría, en su integridad, dichas actas y sus intereses de demora hasta la citada fecha. En el ejercicio de 2000 el Tribunal Supremo falló, en este asunto, a favor de CEPSA, procediéndose a la aplicación contable de la provisión constituida. (Véase nota 16)

Asimismo, en el ejercicio de 2000, la Inspección de Hacienda revisó otras declaraciones de CEPSA por diversos impuestos, entre ellos el Impuesto Especial sobre Hidrocarburos, y extendió actas que, igualmente, fueron suscritas en disconformidad. CEPSA tiene presentados los correspondientes recursos ante las instancias judiciales pertinentes. Los importes a que ascienden dichas actas y los intereses de demora de las mismas, hasta la fecha de cierre del ejercicio de 2001, han sido provisionados por CEPSA en su totalidad.

Los importes que figuran en el epígrafe "Regularización gasto por Impuesto sobre Beneficios años anteriores" correspondientes a los ejercicios de 2000 y 2001, que ascienden a 753 y 959 millones de pesetas, incluyen, fundamentalmente, la regularización por liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios de 1999 y 2000, respectivamente.

Los ejercicios abiertos a inspección, en relación con los tributos que le son de aplicación, se encuentran en la siguiente situación: Impuesto sobre Sociedades, pendiente desde 1996; Impuesto sobre el Valor Añadido y Retenciones a cuenta, pendiente desde 1997; Impuesto Especial sobre Hidrocarburos, desde 2000.

La Dirección de CEPSA no espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración no provisionados, como consecuencia de los recursos planteados y de la inspección de los ejercicios pendientes.

14. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios de 2001 y 2000, en concepto de sueldos, dietas y otras retribuciones por los Administradores de CEPSA han ascendido a 573 y 567 millones de pesetas, en cada uno de dichos años. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

15. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, CEPSA tenía concedidos avales ante diversas entidades, fundamentalmente en garantía de operaciones de financiación a empresas del Grupo y por contratos de suministro.

Se detalla a continuación la clasificación de estas garantías comprometidas, por el importe del crédito dispuesto:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Con entidades públicas	17.492	13.959
Con acreedores	89.576	71.900
Otras garantías	2.211	1.553
Total	109.279	87.412

Entre los avales con entidades públicas se incluyen en 2001 y 2000, 7.118 y 5.129 millones de pesetas, respectivamente, de garantías ante entidades financieras por avales concedidos a empresas del Grupo ante diversas entidades públicas. Los avales con acreedores representan, fundamentalmente, los créditos dispuestos por las empresas del Grupo avalados por CEPSA. La Dirección de CEPSA estima que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales concedidos al 31 de diciembre de 2001, si los hubiere, no serían significativos.

Por otro lado, CEPSA tiene contratadas al 31 de diciembre de 2001 las operaciones de cobertura siguientes: compras de crudo a futuro, a corto plazo, por una cifra neta de 1.212.000 barriles y un valor de 23.716.373 \$ USA; swaps de tipos de interés para una deuda financiera de 40.632 millones de pesetas.

16. Ingresos y Gastos

El "Importe neto de la cifra de negocios" de CEPSA, presenta, por mercados, el siguiente desglose en los ejercicios de 2001 y 2000.

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Ventas de productos	Prestación de servicios	Ventas de productos	Prestación de servicios
Mercado nacional	1.419.080	15.223	1.515.550	14.133
Mercado resto Unión Europea	59.318	1.829	69.901	836
Mercado resto del mundo	73.708	14.321	74.026	12.859
Total	1.552.106	31.373	1.659.477	27.828

Los "Aprovisionamientos" presentan el detalle que se indica a continuación:

	Millones de pesetas	
	2001	2000
Consumo de mercaderías		
Compras	20.979	10.762
Consumo de materias primas y otras		
Compras	1.036.089	1.134.347
Variación de existencias	1.045	5.324
Otros gastos externos	1.195	1.169
Total	1.059.308	1.151.602

Durante los ejercicios de 2000 y 2001, CEPESA realizó transacciones con empresas del Grupo y Asociadas, y mantenía al cierre de ambos ejercicios los saldos que se indican a continuación:

	Millones de pesetas						
	Compras	Gastos			Ingresos		
Ejercicio 2000		Servicios recibidos	Intereses abonados	Ventas	Servicios prestados	Intereses recibidos	Dividendos recibidos
CEPSA EE.SS.	205	18	55	465.787	-	642	840
CEPSA INTERNACIONAL	805.280	203	3.510	101.784	-	1.240	-
CEPSA LUBRICANTES	280	39	8	9.436	-	19	800
ERTISA	2.865	33	-	22.163	-	118	-
INTERQUISA	-	207	98	5.128	-	12	2.000
LUBRISUR	31	(18)	2	1.640	-	-	-
PETRESA	9.174	2	-	21.970	(106)	415	3.600
PROAS	-	14	52	25.329	-	-	320
Otras sociedades	6.200	12.412	368	99.553	36	721	518
Total Empresas del Grupo	824.035	12.910	4.093	752.790	(70)	3.167	8.078
CLH	(102)	15.379	-	714	-	21	5.905
Otras sociedades	1.196	3.242	54	63.422	-	201	175
Total Empresas Asociadas	1.094	18.621	54	64.136	-	222	6.080
Otras Entidades Asociadas	-	2	153	42	-	6	-
Total General	825.129	31.533	4.300	816.968	(70)	3.395	14.158

	Millones de pesetas						
	Compras	Gastos			Ingresos		
Ejercicio 2001		Servicios recibidos	Intereses abonados	Ventas	Servicios prestados	Intereses recibidos	Dividendos recibidos
CEPSA EE.SS.	75	6	44	439.732	-	696	-
CEPSA INTERNACIONAL	742.875	1.025	2.331	82.741	-	771	-
CEPSA LUBRICANTES	465	89	2	8.304	-	29	178
ERTISA	2.410	21	4	18.793	-	31	-
INTERQUISA	2	191	62	3.906	-	86	2.136
LUBRISUR	958	21	48	11.973	-	-	1.495
PETRESA	6.406	-	-	16.735	(156)	244	3.847
PROAS	-	6	61	22.988	-	1	-
Otras sociedades	5.059	14.480	506	112.812	33	1.399	1.175
Total Empresas del Grupo	758.250	15.839	3.058	717.984	(123)	3.257	8.831
CLH	716	15.042	-	1.248	-	(1)	21.143
Otras sociedades	1.656	3.170	31	41.452	-	44	175
Total Empresas Asociadas	2.372	18.212	31	42.700	-	43	21.318
Otras Entidades Asociadas	-	3	79	46	-	2	-
Total General	760.622	34.054	3.168	760.730	(123)	3.302	30.149

Millones de pesetas				
Ejercicio 2000	Operaciones activas		Operaciones pasivas	
	Deudores comerciales	Otros	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo
CEPSA EE.SS.	42.117	17.722	-	273
CEPSA ELF GAS	1.161	6.084	-	234
CEPSA INTERNACIONAL	13.866	17.989	18.957	88.530
CEPSA LUBRICANTES	1.924	802	-	63
CEPSA PORTUGUESA	110	7.874	-	7
CIEPSA	15	-	-	3.920
ERTISA	4.042	452	-	530
LUBRISUR	844	-	-	210
INTERQUISA	1.263	3.291	-	18
PETRESA	4.292	3.849	-	2.149
PROAS	7.666	-	-	1.870
Otras sociedades	21.981	8.860	-	12.640
Total Empresas del Grupo	99.281	66.923	18.957	110.444
CLH	26	3	-	25.926*
Otras sociedades	5.132	1.030	-	1.562
Total Empresas Asociadas	5.158	1.033	-	27.488
Otras Entidades Asociadas	16	1	216	74
Total General	104.455	67.957	19.173	138.006

*Incorpora una suma de 25.674 millones de pesetas, relativa al Impuesto especial sobre Hidrocarburos devengado en el mes de diciembre de 2000, que CEPSA liquidó a la Administración en enero de 2001, a través de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH,S.A.

Millones de pesetas				
Ejercicio 2001	Operaciones activas		Operaciones pasivas	
	Deudores comerciales	Otros	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo
CEPSA EE.SS.	38.361	16.645	-	44
CEPSA ELF GAS	923	13.073	-	1
CEPSA INTERNACIONAL	5.446	38.623	25.750	65.812
CEPSA LUBRICANTES	728	979	-	205
CEPSA PORTUGUESA	177	13.258	-	9
CIEPSA	34	-	4.014	-
ERTISA	3.407	39	1.334	375
LUBRISUR	1.217	-	-	-
INTERQUISA	1.239	-	1.181	1.721
PETRESA	3.364	5.755	-	2.754
PROAS	6.163	299	2.684	4
Otras sociedades	20.768	18.445	13.532	6.339
Total Empresas del Grupo	81.827	107.116	48.495	77.264
CLH	282	2	-	28.040*
Otras sociedades	3.339	446	-	1.216
Total Empresas Asociadas	3.621	448	-	29.256
Otras Entidades Asociadas	7	-	476	79
Total General	85.455	107.564	48.971	106.599

*Incorpora una suma de 27.180 millones de pesetas, relativa al Impuesto especial sobre Hidrocarburos devengado en el mes de diciembre de 2001, que CEPSA ha liquidado a la Administración en enero de 2002, a través de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH,S.A.

Durante 2000 y 2001, CEPSA ha realizado operaciones en divisas, derivadas de su operativa comercial y financiera ordinaria por los importes contravalor que se expresan seguidamente:

Ejercicio 2000	Valor equivalente en millones de pesetas			
	USD	GBP	Otras monedas	Total
Ventas	397.637	3.048	814	401.499
Compras	88.387	92	273	88.752
Servicios prestados	211	-	-	211
Servicios recibidos	18.861	1.304	529	20.694
Ingresos financieros	3.253	158	-	3.411
Gastos financieros	5.527	96	-	5.623

Valor equivalente en millones de pesetas				
Ejercicio 2001	USD	GBP	Otras monedas	Total
Ventas	356.505	2.731	795	360.031
Compras	72.527	82	220	72.829
Servicios prestados	350	-	-	350
Servicios recibidos	23.113	984	358	24.455
Ingresos financieros	1.457	56	16	1.529
Gastos financieros	4.283	31	2	4.316

La composición del epígrafe "Resultados extraordinarios" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, es la siguiente:

Millones de pesetas				
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios
Resultado de la enajenación del Inmovilizado Material y Cartera de Control	278	2.382	57	7.241
Aportación a Provisiones	1.506	-	12.598	-
Indemnizaciones por siniestros	-	18	-	23
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 4.e)	-	201	-	226
Variación provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control	10.890	-	5.430	-
Otros conceptos	413	1.870	676	3.967
Total	13.087	4.471	18.761	11.457

La rúbrica Resultado de Enajenación del Inmovilizado Material y Cartera de Control, incluye los beneficios por la venta de terrenos y otros inmovilizados, por importe de 2.050 y 3.814 millones de pesetas en los ejercicios 2001 y 2000, respectivamente. (Véase nota 6). En el ejercicio de 2000 se contabilizaron los resultados positivos consecuencia de las ventas de las acciones que CEPSA poseía de Condepols, S.A. y Derivados del Propileno, S.A., por una suma de 3.062 millones de pesetas. (Véase nota 7)

En el capítulo "Aportación a Provisiones", CEPSA ha contabilizado, siguiendo principios de prudencia, dotaciones que puede precisar para atender gastos por compromisos y responsabilidades excepcionales en sus relaciones con terceros y con su personal. (Véase nota 11)

Las variaciones de las Provisiones de Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control, recogen los ajustes netos por corrección valorativa que se han determinado al cierre de cada uno de los ejercicios en las inversiones de estos capítulos. Las del ejercicio de 2001, se refieren, básicamente, a las dotaciones creadas por las inversiones de CEPSA en DETISA y en CLH a largo plazo, debido, las de esta última, a la distribución de reservas de esta sociedad en el año 2001. (Véanse notas 5, 6 y 7)

En el epígrafe "Otros conceptos" quedan agrupadas determinadas partidas contabilizadas como extraordinarias durante los años 2000 y 2001 y 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 y corresponde al fallo, a favor de CEPSA, de la sentencia del Tribunal Supremo por el Impuesto Especial sobre el Petróleo y sus derivados, por ventas de heptano realizadas por la Compañía durante los años 1981 a 1985. (Véase nota 13). 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.

17. Plantilla

La plantilla media de personal durante los ejercicios de 2001 y 2000, distribuida por categorías, presenta el detalle que se indica a continuación:

Categoría profesional	Número medio de empleados	
	2001	2000
Personal directivo	76	75
Jefes de departamento	293	295
Técnicos	1.048	1.027
Especialistas / Ayudantes	1.446	1.453
Total	2.863	2.850

18. Implantación del Euro

Durante el Ejercicio se han realizado las acciones precisas para revisar, adaptar los sistemas informáticos, procesos operativos, contratos y estrategias comerciales para la implantación del euro.

Para atender los gastos necesarios de esta implantación, se dotó, en el año 2000, la oportuna provisión. Al cierre del ejercicio de 2001, el saldo de la misma alcanza la cifra de 201 millones de pesetas que se considera suficiente para atender los gastos pendientes de liquidación.

19. 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.

20. Cuadro de financiación

Seguidamente se muestran los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2000 y 2001:

Orígenes	Millones de pesetas	
	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones	88.745	98.037
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	52	108
Deudas a largo plazo		
A) Empréstitos y otros pasivos análogos	-	-
B) De empresas del grupo	28.673	199
C) De empresas asociadas	-	-
D) De otras empresas	47.611	23.618
E) De proveedores de inmovilizado y otros	71	1.448
Enajenación de inmovilizado		
A) Inmovilizaciones inmateriales	43	-
B) Inmovilizaciones materiales	6.091	4.270
C) Inmovilizaciones financieras		
1 Empresas del grupo	369	6.925
2 Empresas asociadas	175	59
3 Otras inversiones financieras	1	-
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras		
A) Empresas del grupo	10.129	16.509
B) Empresas asociadas	478	212
C) Otras inversiones financieras	120	-
Provisiones para riesgos y gastos	83	-
Total orígenes	182.641	151.385
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminución del capital circulante)	9.602	-

Aplicaciones	Millones de pesetas	
	2001	2000
Adquisiciones de inmovilizado		
A) Inmovilizaciones inmateriales	48.484	17.335
B) Inmovilizaciones materiales	16.627	18.687
C) Inmovilizaciones financieras		
1 Empresas del grupo	59.530	9.233
2 Empresas asociadas	3.104	-
3 Otras inversiones financieras	456	4.079
Gastos a distribuir en varios ejercicios	53	873
Dividendos	22.208	17.927
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo		
A) Empréstitos y otros pasivos análogos	-	-
B) De empresas del grupo	-	3.820
C) De empresas asociadas	-	-
D) De otras deudas	3.067	2.577
E) De proveedores de inmovilizado y otros	33.385	3.337
Provisiones para riesgos y gastos	5.329	25.032
Total aplicaciones	192.243	102.900
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (incremento del capital circulante)	-	48.485

Recursos procedentes de las operaciones	Millones de pesetas	
	2001	2000
Beneficio neto del ejercicio	56.458	62.999
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	30.330	26.687
Amortizaciones de gastos	271	94
Dotaciones netas a la provisión para riesgos y gastos	78	16.886
Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	153	7
Beneficios en la enajenación de inmovilizado	(2.470)	(7.240)
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(200)	(226)
Intereses diferidos	(39)	(50)
Diferencias de cambio a largo plazo	801	1.061
Impuesto sobre sociedades diferido	878	1.363
Impuesto sobre sociedades anticipado	2.485	(3.544)
Total	88.745	98.037

Variación del capital circulante	Millones de pesetas			
	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1.Existencias	1.580	-	1.738	-
2.Deudores	-	56.531	51.942	-
3.Acreedores	43.788	-	-	37.663
4.Inversiones financieras temporales	1.797	-	33.000	-
5.Tesorería	-	385	-	925
6.Ajustes por periodificación	149	-	393	-
Total	47.314	56.916	87.073	38.588
Variación del capital circulante	-	9.602	48.485	-

Cuadro I
Detalle de las sociedades con participación directa significativa de CEPSA,
al 31 de diciembre de 2001

Millones de pesetas							
Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)	Patrimonio		Reservas + Resultados	Coste neto de la participación
				Suscrito	Desembolsado		
ARAGÓN OIL,S.A.	C/ Sanclemente 15,1º Oficina,1ª Drcha. 50001 ZARAGOZA.ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%	50	50	109	136
ASFALTOS ESPAÑOLES,S.A.(ASESA)	C/ Juan Bravo 3,Planta Baja 28006 MADRID. ESPAÑA	Refino de crudo para obtención prods. Asfálticos	50%	1.419	1.419	1.614	1.521
ATLASS.A.COMBUSTIBLES Y LUBRIFICANTES	C/ Playa Benitez s/n 51004 CEUTA.ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%	655	655	1.165	678
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
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
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
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
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
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
CEPSA ITALIA,S.p.A.	Viale Milanofiori Palazzo A/6 20090 Assago- MILAN.ITALIA	Comercialización de Petroquímicos	100%	998	998	1.109	1.154
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
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
CEPSA PORTUGUESA PETROLEOS,S.A.	Avda.Columbano Bordoalo Pinheiro 108,3º 1070-067 LISBOA.PORTUGAL	Comercialización de Hidrocarburos	96%	4.576	4.576	4.694	6.190
CEPSA UK, LTD.	International Press Centre 76 Shoe Lane EC4A 3JB LONDON.REINO UNIDO	Comercialización de Petroquímicos	100%	27	27	885	26
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

Millones de pesetas							
Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)	Patrimonio		Reservas + Resultados	Coste neto de la participación
				Suscrito	Desembolsado		
CEPSA,S.A.	Avda. Partenón 12 28042 MADRID. ESPAÑA	Servicios Corporativos	100%	10	10	2	10
COMPañÍA 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
COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH,S.A.	C/ Capitán Haya 41 28036 MADRID. ESPAÑA	Distribución de Productos Petrolíferos	25%	13.989	13.989	28.205	16.557
DERIVADOS ENERGÉTICOS PARA EL TRANSPORTE Y LA INDUSTRIA, S.A. (DETISA)	Avda. Partenón 12,1ª sector A 28042 MADRID. ESPAÑA	Cogeneración	100%	2.052	2.052	-2.051	189
ENERGÉTICOS DE LA MANCHA, S.A. (ENERMAN)	Ctra.C-415 Ciudad Real-Valdepeñas Km.2,35 13001 Miguelurra CIUDAD REALESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%	128	128	21	149
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
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
LUBRICANTES DEL SUR,S.A. (LUBRISUR)	Avda.Ribera del Loira 50,2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes	65%	1.015	1.015	3.235	2.891
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
PLASTIFICANTES DE LUTXANA, S.A. (P.D.L.)	La Floridas/n. 48930 Lutxana-Baracaldo VIZCAYA.ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%	503	503	1.068	1.041
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
PROPEL-PRODUTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Avda.Columbano Bordoalo Pinheiro 108,3º 1070-067 LISBOA.PORTUGAL	Servicios de Gestión Puestos Abastecimiento	93%	37	37	289	226

■ INFORME DE GESTIÓN

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2001 de Compañía Española de Petróleos,S.A.,(CEPSA)**Marco externo y actividad**

El marco de negocio así como las actividades desarrolladas por CEPSA en exploración y producción de petróleo y abastecimiento de crudo y productos, así como las industriales, comerciales y financieras figuran descritas en el Informe de gestión del Grupo CEPSA.

Resultados

CEPSA alcanzó en el Ejercicio una cifra neta de negocio de 1.583.479 millones de pesetas (9.516,9 millones de euros).

Dentro de los resultados extraordinarios, que en conjunto ascienden a 13.087 millones de pesetas, se incluyen 10.890 millones destinados a incrementar las provisiones constituidas para el inmovilizado. Esta circunstancia afecta fundamentalmente a la participación mantenida en CLH, tras la distribución, en el ejercicio, de una parte de sus reservas. Por la vía de ingresos extraordinarios, se registra un total de 4.471 millones, de los cuales 2.050 millones corresponden a desinversiones en terrenos y otros inmovilizados no estratégicos.

Tras incorporar el resto de los ingresos y gastos, así como la provisión para el Impuesto sobre sociedades, resulta un beneficio de 56.458 millones de pesetas.

Con cargo a ese resultado, se propone someter a la Junta de General de Accionistas el pago de un dividendo de 100 pesetas por acción (0,60101209 euros), de los que se han abonado a cuenta 38 pesetas (0,22838459 euros) en octubre de 2001. Dicho dividendo equivale a una rentabilidad sobre capital del 60,1%, lo que supone un aumento de 13,82 puntos sobre el distribuido con cargo al ejercicio anterior.

Situación financiera y patrimonial

Al cierre del año 2001, CEPSA contaba con un activo neto de 686.063 millones de pesetas (4.123,3 millones de euros), con aumento de 27.627 millones y un 4,2% sobre la misma fecha del ejercicio anterior.

En su composición, los activos netos a largo plazo alcanzaban un importe de 376.460 millones de pesetas, con un incremento interanual de 70.883 millones y un 23,2%.

Del incremento indicado, 42.773 millones de pesetas son imputables a la realización de inversiones en prospecciones petrolíferas, fundamentalmente en el yacimiento ORD, en Argelia, que se prevé poner en producción comercial a principios de 2003.

Al 31 de diciembre de 2001, CEPSA contaba con unos fondos propios de 282.032 millones de pesetas, con aumento de 33.924 millones y el 13,7% sobre la misma fecha del ejercicio precedente.

Actividades de investigación y desarrollo

Figuran descritas en el Informe de gestión del Grupo CEPSA.

Acciones propias

CEPSA y las Sociedades que integran el Grupo no han adquirido en el Ejercicio 2001, ni poseen al cierre del mismo, acciones de Compañía Española de Petróleos, S.A.

Acontecimientos importantes para CEPSA después del cierre del Ejercicio

Figuran descritas en el Informe de gestión del Grupo CEPSA.

Evolución previsible

CEPSA continúa desarrollando una estrategia orientada a crear valor para los accionistas, desplegando, a ese efecto, un conjunto de actuaciones en todas las áreas de negocio para tener una participación activa y creciente en todas las ramas del sector energético, en particular en la exploración y producción de crudo y distribución de gas natural, además de incrementar la capacidad industrial; optimizar la tecnología de plantas y equipos; reforzar los estándares de calidad, seguridad y medio ambiente; y ajustar los costes de fabricación, distribución y estructura.

Se prevé, con ello, seguir incrementando la capacidad de autogeneración de recursos; lograr una posición equilibrada en la contribución de las áreas de negocio al Resultado operacional; incrementar el beneficio; y servir a una masa de clientes en continua expansión.