

0 1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16

GRUPO CEPSA

INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA 42

CUENTAS ANUALES 2002/2001 44

Balances de Situación 44

Cuentas de Pérdidas y Ganancias 46

Memoria 48

INFORME DE GESTIÓN 88



ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) y Sociedades Filiales que componen el Grupo Consolidado CEPSA, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1999 y 1998, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado CEPSA) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
3. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades Consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN

Javier Ares San Miguel

31 de marzo de 2000

Arthur Andersen y Cia. S. Coop.
Reg. Merc. Madrid
Tomo 3193, Lib. 0, F. 1.
I.N. N. 442. 18-1-1974. Inscrip. 1ª

Caracolló 30222
Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
Código de Identificación
R-242 D 781 0004

Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas (RCAAC)
Inscrita en el Registro de
Membresías Asociadas (RMA)

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1, 2, y 3)
Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

Miles de euros

ACTIVO	2002	2001
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento (Nota 4)	4.097	2.780
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)		
Bienes y derechos inmateriales	1.366.919	1.094.443
Provisiones y amortizaciones	(433.806)	(374.479)
Total inmovilizaciones inmateriales	933.113	719.964
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)		
Terrenos y construcciones	277.236	263.353
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.407.227	3.262.996
Otro inmovilizado	268.790	234.389
Anticipos e inmovilizaciones en curso	583.782	479.914
Provisiones y amortizaciones	(2.223.874)	(2.112.701)
Total inmovilizaciones materiales	2.313.161	2.127.951
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)		
Participaciones puestas en equivalencia	134.300	170.161
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	88.004	23.073
Cartera de valores a largo plazo	23.923	29.460
Otros créditos	240.689	234.705
Provisiones	(58.655)	(64.843)
Total inmovilizaciones financieras	428.261	392.556
Total inmovilizado	3.678.632	3.243.251
Fondo de comercio de consolidación (Nota 8)		
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	92.530	102.296
De sociedades puestas en equivalencia	2.037	2.825
Total Fondo de comercio de consolidación	94.567	105.121
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 10)	58.452	83.938
Activo circulante		
Existencias (Nota 11)	674.487	623.481
Deudores (Nota 2.d)	1.363.645	1.253.095
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	75.678	129.916
Tesorería	36.251	43.492
Ajustes por periodificación	29.043	22.266
Total activo circulante	2.179.104	2.072.250
TOTAL ACTIVO	6.010.755	5.504.560

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

Miles de euros

PASIVO	2002	2001
Fondos propios (Nota 12)		
Capital suscrito	267.575	267.575
Prima de emisión	338.728	338.728
Reserva de revalorización	90.936	90.936
Otras reservas de la sociedad dominante:		
Reservas distribuibles	841.822	665.277
Reservas no distribuibles	54.056	54.056
Resultados de ejercicios anteriores	263	262
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	625.951	534.859
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(55.392)	(59.662)
Diferencias de conversión:		
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	(45.101)	(3.077)
De sociedades puestas en equivalencia	279	594
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	460.857	434.883
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(61.542)	(61.110)
Total fondos propios	2.518.432	2.263.321
Socios externos (Nota 13)		
Fondos propios atribuidos a socios externos	18.865	28.054
Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	17.377	17.657
Total socios externos	36.242	45.711
Diferencia negativa consolidación (Nota 9)		
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	3.727	5.136
Total diferencia negativa consolidación	3.727	5.136
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 14)		
Subvenciones en capital	64.469	69.573
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	174.229	84.847
Total ingresos a distribuir en varios ejercicios	238.698	154.420
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 15)	301.531	341.922
Acreeedores a largo plazo (Nota 16)		
Deudas con entidades de crédito	996.527	931.238
Deudas con sociedades puestas en equivalencia	13.822	12.982
Otros acreedores	137.317	100.780
Total acreedores a largo plazo	1.147.666	1.045.000
Acreeedores a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	245.348	234.473
Deudas con sociedades puestas en equivalencia (Nota 16)	208.202	194.801
Acreeedores comerciales	735.521	659.537
Otras deudas no comerciales (Notas 2.d y 16)	568.957	553.348
Ajustes por periodificación	6.431	6.891
Total acreedores a corto plazo	1.764.459	1.649.050
TOTAL PASIVO	6.010.755	5.504.560

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 (Notas 1, 2, y 3)
Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

	Miles de euros	
DEBE	2002	2001
Gastos		
Aprovisionamientos (Nota 20)	7.174.552	7.324.315
Gastos de personal (Nota 2.d)	380.371	365.130
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	261.112	242.766
Variación de provisiones de tráfico	7.240	11.774
Otros gastos de explotación:		
Impuesto Especial sobre Hidrocarburos (Nota 3.o)	2.052.024	1.952.409
Otros gastos (Nota 2.d)	1.246.911	1.263.823
	11.122.210	11.160.217
Beneficios de explotación	489.314	620.688
Gastos financieros	49.652	73.331
Pérdidas de inversiones financieras temporales	-	-
Variación de provisiones de inversiones financieras	(2.062)	2.513
Resultados de conversión (Nota 3.a)	7.643	-
	55.233	75.844
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 8)	11.641	10.323
Beneficios de las actividades ordinarias	474.783	605.286
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 20)	2.683	4.088
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control (Nota 20)	10.611	13.035
Gastos extraordinarios (Nota 20)	71.670	40.897
Gastos de otros ejercicios (Nota 20)	425	1.252
	85.389	59.272
Resultados extraordinarios positivos (Nota 20)	100.293	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	575.076	584.291
Impuestos sobre beneficios (Nota 17)	96.842	131.751
Resultado consolidado del ejercicio	478.234	452.540
Resultado atribuido a socios externos (Nota 13)	17.377	17.657
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	460.857	434.883

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

	Miles de euros	
HABER	2002	2001
Ingresos		
Ventas y prestación de servicios de la actividad ordinaria	9.407.290	9.712.931
Impuesto especial sobre hidrocarburos repercutido en ventas	2.051.503	1.951.083
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 3.o y 20)	11.458.793	11.664.014
Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	39.396	6.792
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	49.749	57.403
Otros ingresos de explotación	63.586	52.696
	11.611.524	11.780.905
Ingresos por participaciones en capital	236	131
Otros ingresos financieros	25.809	27.533
Resultados de conversión (Nota 3.a)	-	2.368
Diferencias de cambio	6.822	(5.605)
	32.867	24.427
Resultados financieros negativos	22.366	51.417
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	18.067	44.928
Imputación diferencia negativa de consolidación (Nota 9)	1.409	1.410
Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 20)	119.751	13.054
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Notas 3.h, 14 y 20)	6.863	5.156
Ingresos extraordinarios (Nota 20)	56.851	19.583
Ingresos de otros ejercicios (Nota 20)	2.217	484
	185.682	38.277
Resultados extraordinarios negativos (Nota 20)	-	20.995

| | MEMORIA

Memoria correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001. Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado).

1. Actividad del Grupo CEPSA

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

En el Cuadro I, que forma parte de esta Memoria, se detallan las principales sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, participadas directa o indirectamente que, junto con CEPSA, integran el Grupo Consolidado. De dichas sociedades se indica su domicilio social y actividad, así como los datos económico-financieros más significativos correspondientes al ejercicio de 2002.

2. Bases de presentación y principios de consolidación

a) Imagen fiel

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

Dichas cuentas, así como las individuales de las sociedades del Grupo que se incluyen en el perímetro de consolidación, relativas al ejercicio de 2002, se someterán a la aprobación de las respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación. Las del ejercicio de 2001 relativas a CEPSA y Grupo CEPSA fueron aprobadas por dicho Órgano Social en Madrid, el 30 de mayo de 2002, sin ninguna modificación.

b) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado aplicando el método de integración global a las sociedades en las que se mantiene o controla la mayoría de los derechos de voto y/o se tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del Órgano de Administración; el de integración proporcional a las sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros; y el de puesta en equivalencia a las asociadas en las que se posee una influencia significativa, pero sobre las que no se tiene el control o dominio efectivo. En razón de la menor relevancia, determinadas sociedades se han excluido del conjunto consolidable, aplicándoseles, excepcionalmente, el procedimiento de puesta en equivalencia; otras sociedades que, en conjunto, representan menos del 1% del activo total y de los resultados del Grupo CEPSA en 2002, no han sido consolidadas, dado que no presentan actividad o carecen de materialidad.

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

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

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

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

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

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

c) Comparación de la información

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 consolidadas presentan, junto a las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las relativas al ejercicio anterior convertidas, de pesetas a euros, al tipo de cambio irrevocable de 166,386 pesetas/euro.

El perímetro de consolidación del ejercicio de 2002 difiere del considerado en 2001, por las variaciones siguientes:

Sociedad	Integración global / proporcional	Puesta en equivalencia
Compañía de Petróleos Avanti, S.A.	B	—
Estación de Servicios Aeropuerto, S.A.	—	B
Jazmín Cabello Latorre e Hijos, S.L.	—	A
Mercedes Lloret e Hijos, S.L.	—	B

A = Alta; B = Baja

En los movimientos del período cabe destacar las bajas que responden a procesos de fusión por absorción, llevadas a cabo por Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.

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

d) Agrupación de partidas

Los saldos que figuran en los epígrafes "Deudores" y "Otras deudas no comerciales" de los Balances de Situación consolidados relativos a 2002 y 2001, están compuestos por las siguientes partidas:

	Miles de euros	
	2002	2001
Activo Circulante (Deudores)		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	1.246.254	1.141.805
Empresas puestas en equivalencia	152.782	119.837
Deudores varios	2.846	3.209
Administraciones públicas	63.257	82.531
Provisiones	(101.494)	(94.287)
Total	1.363.645	1.253.095

	Miles de euros	
	2002	2001
Acreedores a Corto Plazo (Otras Deudas No Comerciales)		
Administraciones públicas	179.368	135.433
Otras deudas	383.008	408.792
Fianzas y depósitos recibidos	6.581	9.123
Total	568.957	553.348

Los importes que figuran en "Gastos de personal" y "Otros gastos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas, relativas a 2002 y 2001, están compuestos por las siguientes partidas.

	Miles de euros	
	2002	2001
Gastos de Personal		
Sueldos, salarios y asimilados	276.886	269.552
Aportaciones y dotaciones para pensiones	12.395	9.008
Otras cargas sociales	91.090	86.570
Total	380.371	365.130
Otros Gastos		
Tributos	23.705	21.685
Transportes y fletes	295.959	315.261
Trabajos, suministros y servicios exteriores	902.741	906.451
Otros gastos corrientes de gestión	5.835	8.829
Gastos medioambientales (Ver nota 22)	18.671	11.597
Total	1.246.911	1.263.823

En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de 25 de marzo de 2002, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se aprueban normas para el reconocimiento, valoración e información de los aspectos medioambientales en las Cuentas Anuales, se han desglosado para los ejercicios de 2002 y 2001 los gastos de esta naturaleza incluidos dentro de la agrupación "Otros gastos de Explotación". Los correspondientes al ejercicio de 2001 han sido reordenados para posibilitar su comparación con el ejercicio de 2002. (Véanse notas 3.r y 22)

3. Normas de valoración

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

a) Conversión de estados financieros en divisas

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

El efecto causado por las variaciones de los tipos de cambio, se muestra para cada epígrafe, en los cuadros de movimientos del ejercicio, en la rúbrica "Otros movimientos".

b) Gastos de establecimiento

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

c) Inmovilizaciones inmateriales

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

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

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

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

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero, cuando no existe duda razonable de la ejecución de la opción de compra, figuran registrados por el valor de contado del bien, reflejando en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia, entre ambos importes, constituida por los gastos financieros de la operación, está contabilizada como gastos a distribuir en varios ejercicios. La amortización de estos derechos sigue el mismo ritmo del bien objeto del contrato. Cuando se ejercite la opción de compra, el valor de los derechos registrados y su correspondiente amortización acumulada se dará de baja en cuentas de inmovilizado inmaterial, pasando a formar parte del valor del bien adquirido.

d) Diferencias de primera consolidación

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

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

Las diferencias de primera consolidación surgidas en la adquisición de la participación en CLH, se asignaron al inmovilizado financiero y, a lo largo de los años ya transcurridos, se efectuó su amortización en función de la vida media útil que se estimó para los elementos que las originaron.

Las diferencias negativas de consolidación se incorporan a resultados del ejercicio en un período de 5 años, según dispone el art. 25.3 del Real Decreto-Ley 1815/91, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales consolidadas.

e) Inmovilizaciones materiales

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

En los ejercicios de 2002 y 2001, determinadas sociedades del Grupo CEPSA han constituido provisiones ajustando sus valores de activos materiales de refino, cogeneración y red de estaciones de servicio con las cifras de recuperación esperadas por la generación de ingresos futuros. En el caso que sea necesario y siguiendo la normativa Contable Española, los valores del inmovilizado material se ajustan descontando del coste de adquisición las pérdidas de valor que no sea posible recuperar por la generación de ingresos futuros. (Véase nota 6)

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

El Grupo amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada.

	Años de vida útil 2002
Edificios y otras construcciones	33 a 50
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
Maquinaria, instalaciones y utillaje	10 a 15
Mobiliario y enseres	10
Instalaciones complejas y especializadas:	
Unidades	12 a 15
Líneas y redes	15
Tanques y esferas	20
Otro inmovilizado material	4 a 10

f) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

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

g) Existencias

Los crudos, productos petrolíferos y petroquímicos figuran valorados a coste de adquisición, siguiendo el método Lifo "Dollar-Value", o a valor de mercado, si éste fuese inferior. Los crudos y productos en camino se registran al precio de adquisición en origen, incluido el efecto de los costes directos incurridos hasta el cierre del ejercicio. Los materiales para consumo y reposición, así como el resto de las existencias, se valoran al precio medio de compra o de producción o al valor de mercado, si éste último fuese inferior. (Véase nota 11)

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

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

h) Subvenciones

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

útil de la inversión que financian; las reintegrables figuran contabilizadas como deudas a largo plazo transformables en subvenciones, y las de explotación se abonan a resultados a medida que se produce su devengo.

i) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

El valor de los compromisos adquiridos con el personal que quedan cubiertos con fondos internos, asciende a 35.955 y 67.082 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente, según estudios actuariales realizados por las sociedades, basados en técnicas de capitalización individual a los que se ha aplicado el tipo de interés acorde con los compromisos. (Véase nota 15)

El devengo anual de las obligaciones con el personal y el efecto financiero de actualizar los fondos, se registran en las rúbricas "Gastos de personal" y "Gastos financieros".

En diciembre de 1999, CEPSA y otras sociedades del Grupo y las representaciones de sus trabajadores acordaron exteriorizar los capitales de los correspondientes partícipes a la fecha de constitución del Plan de Pensiones, denominados Servicios Pasados, al amparo de lo dispuesto por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con sus trabajadores y beneficiarios. El Grupo CEPSA ha cubierto íntegramente este compromiso, efectuándose pagos durante los ejercicios de 1999 y 2000 por un importe de 167.791 miles de euros. Con fecha 16 de noviembre de 2002 el Grupo CEPSA ha procedido a la exteriorización de compromisos por viudedad, orfandad, invalidez y jubilación asumidos con sus trabajadores y beneficiarios por 24.343 miles de euros, conforme a lo establecido en la Ley 14/2000, de 29 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social para el año 2001 en su disposición adicional vigésimo-quinta.

La diferencia que existía al 31 de diciembre de 1989 entre el valor de los compromisos adquiridos con el personal pasivo y activo, y los fondos constituidos a dicha fecha, está siendo amortizada, una vez considerado el efecto fiscal, con cargo a Reservas, en siete y quince años, respectivamente, en aplicación de lo dispuesto en la Disposición Transitoria IV del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, y normativa posterior. Los importes pendientes de amortizar, que ascienden a 6.425 y 9.641 miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente, corresponden únicamente al personal activo.

j) Otras provisiones

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

Al cierre de los ejercicios precedentes, se constituyeron provisiones para hacer frente a los gastos que se preveían por adecuación de los sistemas informáticos y otro inmovilizado como consecuencia del cambio a euro. Habiéndose culminado el proceso de conversión, sin incidencias reseñables, dicha provisión ha sido consumida y regularizada en su totalidad.

k) Deudas

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

Para el caso de las Sociedades del Grupo que tributan en régimen de declaración consolidada, el gasto conjunto resultante se reparte mediante un convenio interno que respeta, en cuanto a registro y determinación de la carga impositiva

individual, lo dispuesto en la Norma 6ª de la Resolución del ICAC de 9 de octubre de 1997, modificada parcialmente con la Resolución de fecha 15 de marzo de 2002. (Véase nota 17)

Asimismo, en aplicación de la Norma 9ª, apartado 3, de la citada Resolución, se registra como parte integrante del epígrafe "Gastos por impuesto sobre sociedades", el importe de la diferencia entre la estimación del gasto correspondiente al ejercicio de 2001 y 2000 recogido en los estados financieros de esos años y las cifras definitivas puestas de manifiesto en el instante de realizar la liquidación del Impuesto. También se incluyen como "Gastos por impuesto sobre sociedades", los que se han originado por actas de inspección firmadas por las sociedades en conformidad y disconformidad y los que proceden de declaraciones complementarias. (Véase nota 17)

m) Operaciones y saldos en moneda extranjera

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

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

Las diferencias de cambio generadas por los préstamos en moneda extranjera que financian inversiones que tienen la misma moneda funcional, 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 financiación en moneda extranjera que la ha generado y, en todo caso, cuando desaparece la cobertura de dicho riesgo. (Véanse notas 10 y 14)

n) Indemnizaciones por bajas en plantilla

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

o) Ingresos y gastos

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

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

p) Remodelación de estaciones de servicio

Durante los últimos ejercicios se han abanderado estaciones de servicio, siguiéndose el criterio de registrar como "Inmovilizaciones materiales" las inversiones en instalaciones y equipos sobre los que se conserva la propiedad, y como "Gastos a distribuir en varios ejercicios" los desembolsos efectuados para remodelación y mejora de las estaciones abanderadas. Estos últimos se amortizan linealmente, en el período de vida del contrato, ascendiendo las dotaciones realizadas en 2002 y 2001 a 12.549 y 13.970 miles de euros, respectivamente.

q) Operaciones de cobertura

El Grupo CEPSA utiliza instrumentos de cobertura y productos derivados, entre los que destacan los contratos de futuros con intermediarios sobre crudos y productos, que cubren los riesgos de precio relativos a la actividad mensual de

ventas y compras de productos petrolíferos. Los límites de operación y las modalidades de cobertura definidos están aprobados por la Dirección del Grupo y son seguidos respetando la separación de funciones de desempeño y control. La diferencia existente entre la cotización de mercado y la de contratación de operaciones abiertas al final de cada ejercicio se registra con cargo a resultados, si es de signo negativo. (Véase nota 19)

Para los riesgos financieros de tipo de cambio e interés, los límites de operación y las modalidades de cobertura, básicamente forwards de divisas y swaps de tipos de interés, están aprobados por la Dirección del Grupo y son seguidos, igualmente, respetando la separación de funciones de desempeño y control. La diferencia existente entre los tipos de mercado y los de contratación de operaciones abiertas al final de cada ejercicio se registra con cargo a resultados, si es de signo negativo. (Véase nota 19)

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

r) Aspectos medioambientales

Según la Resolución de 25 de marzo de 2002 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, se consideran Inversiones de naturaleza medioambiental aquellas que se incorporan al patrimonio de la Compañía para ser utilizadas de forma duradera en su actividad cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura derivada de las operaciones que realicen las sociedades del Grupo.

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

En cuanto a las Provisiones para riesgos y obligaciones medioambientales, el Grupo tiene constituidas provisiones para remediar el eventual riesgo de contaminación gradual de los suelos, cuya dotación se ha realizado con cargo a Resultados Extraordinarios de las cuentas de Pérdidas y Ganancias, cuantificadas en base a las estimaciones y estudios técnicos internos. Asimismo, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren el resto de los daños medioambientales que se pudieran originar, incluso por la responsabilidad civil que pudiera derivarse de los mismos. (Véase nota 22)

4. Gastos de establecimiento

Seguidamente se indica su composición por rúbricas, así como los movimientos habidos y saldos al cierre de los ejercicios de 2001 y 2002:

Miles de euros					
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones	Otros Movimientos	Amortizaciones y Saneam.	Saldo a 31.12.01
Gastos de constitución	30	-	6	(6)	30
Gastos de primer establecimiento	2.416	966	(6)	(764)	2.612
Gastos de ampliación de capital	210	-	6	(78)	138
Total	2.656	966	6	(848)	2.780

Miles de euros					
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Adiciones	Otros Movimientos	Amortizaciones y Saneam.	Saldo a 31.12.02
Gastos de constitución	30	-	68	(32)	66
Gastos de primer establecimiento	2.612	2.208	(181)	(721)	3.918
Gastos de ampliación de capital	138	-	(5)	(20)	113
Total	2.780	2.208	(118)	(773)	4.097

5. Inmovilizaciones inmateriales

Se indican seguidamente las inversiones brutas y amortizaciones y provisiones acumuladas, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2001 y 2002:

Miles de euros						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Gastos de I+D	6.531	3.787	(3.324)	(415)	-	6.579
Gastos de sondeos y perforación petrolífera	438.356	265.292	-	-	(258)	703.390
Concesiones, patentes y licencias	42.840	475	4.303	(787)	(24)	46.807
Fondo de comercio	7.032	1.478	956	1.208	-	10.674
Aplicaciones informáticas	53.000	14.575	(192)	(91)	(6)	67.286
Otro inmovilizado inmaterial	173.404	79.682	(6)	7.120	(493)	259.707
Total	721.163	365.289	1.737	7.035	(781)	1.094.443
Amortizaciones y Provisiones						
Gastos de I+D	(1.714)	(325)	-	84	-	(1.955)
Gastos de sondeos y perforación petrolífera	(230.619)	(35.643)	-	-	2.476	(263.786)
Concesiones, patentes y licencias	(31.965)	(4.706)	-	18	-	(36.653)
Fondo de comercio	(2.951)	(66)	-	(553)	-	(3.570)
Aplicaciones informáticas	(42.034)	(9.400)	36	36	-	(51.362)
Otro inmovilizado inmaterial	(12.580)	(4.706)	6	(71)	198	(17.153)
Total	(321.863)	(54.846)	42	(486)	2.674	(374.479)
Inmovilizado inmaterial neto	399.300	310.443	1.779	6.549	1.893	719.964

Miles de euros						
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.02
Activos						
Gastos de I+D	6.579	5.003	(4.671)	(1.540)	-	5.371
Gastos de sondeos y perforación petrolífera	703.390	235.742	104	38	(73)	939.201
Concesiones, patentes y licencias	46.807	103	5.762	(3.366)	(403)	48.903
Fondo de comercio	10.674	-	-	805	-	11.479
Aplicaciones informáticas	67.286	11.828	(158)	(497)	(155)	78.304
Otro inmovilizado inmaterial	259.707	22.621	(152)	2.733	(1.248)	283.661
Total	1.094.443	275.297	885	(1.827)	(1.879)	1.366.919
Amortizaciones y Provisiones						
Gastos de I+D	(1.955)	(1.059)	-	558	-	(2.456)
Gastos de sondeos y perforación petrolífera	(263.786)	(37.984)	-	-	2.218	(299.552)
Concesiones, patentes y licencias	(36.653)	(4.488)	-	293	403	(40.445)
Fondo de comercio	(3.570)	(744)	-	4	-	(4.310)
Aplicaciones informáticas	(51.362)	(10.134)	-	200	155	(61.141)
Otro inmovilizado inmaterial	(17.153)	(9.310)	69	(47)	539	(25.902)
Total	(374.479)	(63.719)	69	1.008	3.315	(433.806)
Inmovilizado inmaterial neto	719.964	211.578	954	(819)	1.436	933.113

Los "Gastos de sondeos y perforación petrolífera" recogen, fundamentalmente, inversiones correspondientes a concesiones explotables en España, Colombia y Argelia que, expresadas por su importe neto, ascendían en las fechas de cierre de los ejercicios de 2001 y 2002, a 439.604 y 639.649 miles de euros, respectivamente.

Dichas inversiones en Argelia, dieron lugar al descubrimiento de dos yacimientos de hidrocarburos: RKF, cuya entrada en explotación se produjo en julio de 1996, y Ourhoud (yacimiento unitizado) que ha iniciado su explotación en diciembre de 2002 y en el que CEPSA participa con un "working interest" del 39,756%. En este último yacimiento, de los 23 pozos destinados a la extracción de petróleo, construidos hasta la fecha, 9 han entrado en producción en diciembre de 2002. Los restantes pozos irán entrando en explotación, sucesivamente, durante el primer semestre del año 2003, conjuntamente con los pozos inyectores de agua y gas y la planta de producción, que ha sido diseñada para alcanzar un "plateau production" de 230.000 barriles/día.

En 2001 y 2002, las cantidades amortizadas relativas a reservas de crudo extraídas han ascendido a 19.076 y 16.024 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente en los mismos años, se han amortizado en concepto de costes de exploración, 12.958 y 19.367 miles de euros, respectivamente, de los que 12.384 y 14.596 miles de euros correspondían a inversiones realizadas y amortizadas en el mismo ejercicio.

En la columna de Adiciones, se incluyen, 35.028 y 28.604 miles de euros en 2001 y 2002, respectivamente, correspondientes a gastos de personal, financieros y otros conceptos relacionados con estos proyectos, cargados a dicha rúbrica y abonados a "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas.

La inversión registrada por las sociedades del Grupo en el epígrafe de "Aplicaciones informáticas", corresponde, fundamentalmente, a las adquisiciones incorporadas al actualizar los soportes informáticos a las versiones más recientes del mercado.

En el capítulo "Otro inmovilizado inmaterial", han quedado recogidos como inversión, básicamente, 76.387 miles de euros en el año 2001, correspondientes a la construcción, mediante liquidación por leasing, de cuatro tanques de 150.000 m³, destinados al almacenamiento de crudo, a la adquisición de tres buques tanque de doble casco contratados en dólares, dedicados al transporte de crudo de petróleo y, en el año 2002, 17.835 miles de euros que corresponden a cuatro tanques de 50.000 m³ para almacenamiento de gasóleo.

Se indican seguidamente los datos más significativos de los contratos de leasing suscritos al cierre de los ejercicios de 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
Coste original (sin opción de compra)	226.073	208.812
Opción de compra	5.132	4.558
Capital amortizado	68.119	34.180
Diferencias de cambio	(16.964)	1.963
Periodificación gastos financieros diferidos	178	96
Gastos financieros pendientes de amortizar	13.604	18.128
Cuotas satisfechas	83.399	43.859
Cuotas pendientes	159.904	199.377

6. Inmovilizaciones materiales

Se indican seguidamente las inversiones brutas y amortizaciones acumuladas, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2001 y 2002:

Miles de euros						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Terrenos y construcciones	240.219	13.294	3.925	17.557	(11.642)	263.353
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.081.960	16.317	134.305	38.840	(8.426)	3.262.996
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	83.234	5.788	2.584	9.358	(9.039)	91.925
Anticipos e inmovilizado en curso	178.002	477.996	(178.032)	4.177	(2.229)	479.914
Otro inmovilizado material	116.778	3.949	35.614	1.443	(15.320)	142.464
Total	3.700.193	517.344	(1.604)	71.375	(46.656)	4.240.652
Amortizaciones						
Amort. acum. construcciones	(37.836)	(6.208)	(12)	84	294	(43.678)
Amort. acum. instalaciones técnicas y maq.	(1.729.713)	(153.514)	(66)	(12.175)	7.032	(1.888.436)
Amort. acum. otras instalac., utillaje y mob.	(43.838)	(8.078)	(132)	(2.879)	6.713	(48.214)
Amort. acum. otro inmovilizado material	(60.672)	(9.159)	102	(938)	13.986	(56.681)
Total	(1.872.059)	(176.959)	(108)	(15.908)	28.025	(2.037.009)
Provisiones	(67.422)	(23.229)	-	(6)	14.965	(75.692)
Inmovilizado material neto	1.760.712	317.156	(1.712)	55.461	(3.666)	2.127.951

Miles de euros						
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Adiciones o Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.02
Activos						
Terrenos y construcciones	263.353	6.575	14.024	(3.386)	(3.330)	277.236
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.262.996	23.353	209.204	(35.704)	(52.622)	3.407.227
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	91.925	2.869	5.151	(9.228)	(2.048)	88.669
Anticipos e inmovilizado en curso	479.914	390.357	(270.359)	(15.430)	(700)	583.782
Otro inmovilizado material	142.464	4.387	41.009	(3.008)	(4.731)	180.121
Total	4.240.652	427.541	(971)	(66.756)	(63.431)	4.537.035
Amortizaciones						
Amort. acum. construcciones	(43.678)	(5.929)	44	1.791	703	(47.069)
Amort. acum. instalaciones técnicas y maq.	(1.888.436)	(161.784)	(4.798)	22.345	10.454	(2.022.219)
Amort. acum. otras instalac., utillaje y mob.	(48.214)	(8.848)	4.796	4.840	1.895	(45.531)
Amort. acum. otro inmovilizado material	(56.681)	(10.103)	(111)	1.731	4.135	(61.029)
Total	(2.037.009)	(186.664)	(69)	30.707	17.187	(2.175.848)
Provisiones	(75.692)	(12.383)	-	59	39.990	(48.026)
Inmovilizado material neto	2.127.951	228.494	(1.040)	(35.990)	(6.254)	2.313.161

Las entradas o adiciones de los activos materiales habidas en los ejercicios de 2001 y 2002, que ascienden a 517.344 y 427.541 miles de euros, respectivamente, obedecen, en especial, a inversiones en las unidades de refino destinadas a mejorar y flexibilizar los procesos de producción; a la consolidación de la organización de Ventas Directas, mediante el estímulo de la fidelización de distribuidores, a la mejora de la presencia y eficiencia de la red de estaciones de servicio en España y Portugal; al montaje de nuevas instalaciones en plantas industriales y de distribución para el desarrollo de la comercialización de gas butano de uso doméstico y propano canalizado; a la ampliación de la capacidad de almacenamiento en las refinerías de Algeciras y Huelva; a la construcción de una nueva planta por INTERQUISA en San Roque para duplicar la capacidad de producción de PTA, así como otra nueva planta por INTERQUISA CANADÁ, y a la terminación de la ampliación de la unidad de producción de parafinas de la planta que PETRESA tiene en Algeciras, así como a las mejoras en instalaciones industriales para minimizar el impacto medioambiental y aumentar la seguridad en el desarrollo de las actividades del Grupo.

En 2001 y 2002 se incluyen, como inversión, 22.375 y 21.145 miles de euros correspondientes a gastos de personal y otros conceptos, relativos al período de construcción de diversos elementos materiales, que han sido abonados a "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas.

Los importes recogidos en la columna Otros movimientos en el ejercicio 2001 corresponden, básicamente, a las sociedades que forman parte del cambio de perímetro, entre las que destaca la entrada de Compañía de Petróleos Avanti, S.A. y la parte proporcional de las sociedades COTESA, GEMASA y GETESA, al haber adquirido CEPSA el 50% de participación que de ellas poseía Endesa Cogeneración y Renovables, S.A.. Respecto al ejercicio de 2002 se incluye, principalmente, el efecto de la depreciación de los tipos de cambio frente al euro de algunas de las sociedades dependientes extranjeras.

Las minoraciones registradas en el año 2001 corresponden, fundamentalmente, a ventas de diversas parcelas registradas y a las bajas de equipos informáticos contabilizadas en el ejercicio. Las de 2002 corresponden, fundamentalmente a la reducción del valor neto de determinadas instalaciones de refino, resultante de aplicar la provisión dotada en los ejercicios de 2000 y 2001, por considerar que, de acuerdo a la recuperabilidad de la inversión según los ingresos futuros estimados, los hechos constitutivos de la misma tienen un carácter definitivo.

En el epígrafe de "Provisiones", determinadas sociedades del Grupo CEPSA han incluido al cierre de los ejercicios de 2001 y 2002, una dotación neta por 9.634 y 8.505, miles de euros, respectivamente, resultantes de ajustar, razonablemente, las valoraciones de activos de refino, cogeneración y red de estaciones de servicio, en función de la recuperación de la inversión neta con la generación de ingresos futuros.

En el ejercicio de 1992, se ejecutó una hipoteca por importe de 8.915 miles de euros, constituida, en su día, sobre los terrenos de la refinería "La Rábida", en Palos de la Frontera (Huelva), por la que garantizaba Ertoil, S.A. (hoy absorbida por CEPSA), el buen fin de la emisión de bonos hipotecarios emitida en 1976 por Unión Explosivos Riotinto, S.A., luego Ercros, S.A.. Dicha suma, ingresada por CEPSA en el Juzgado N° 1 de Moguer (Huelva), quedó inicialmente retenida y, de ella, en 1999 se entregó al Sindicato de Obligacionistas ejecutante el principal, que ascendía a 7.690 miles de euros. Al cierre del ejercicio de 2002, queda pendiente de liquidar la cantidad correspondiente a intereses, costes y gastos, para lo que se estará a lo que resulte de la sentencia que debe dictar la Sala Primera del Tribunal Supremo en el procedimiento de nulidad de la hipoteca instado por CEPSA. En cualquier caso, CEPSA tiene hechas las provisiones que ha considerado necesarias para hacer frente a cualquier eventualidad económica derivada de este litigio. (Véase nota 15)

Igualmente, dicho Alto Tribunal se pronunciará sobre otra acción ejercitada por CEPSA contra Ercros, S.A. para el reembolso por esta última sociedad de la suma de 8.915 miles de euros ingresada en el juzgado de Moguer y el resarcimiento de los daños y perjuicios causados por la ejecución hipotecaria antes indicada.

En 1996, determinadas sociedades del conjunto consolidable se acogieron a la actualización de sus activos materiales, prevista por Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, incrementando su valor contable en 117.350 miles de euros. Dicho incremento de valor se amortiza, siendo gasto fiscalmente deducible, con cargo a resultados en los ejercicios de 1997 y siguientes, en función de la vida útil restante de los elementos actualizados. En 2002 y 2001, las dotaciones por amortización adicionales, resultado de la mencionada actualización de los activos, han ascendido a 7.885 y 8.260 miles de euros, respectivamente, en las sociedades del conjunto consolidable. Al cierre de dichos años, los incrementos de valor pendientes de amortizar ascienden a 34.578 y 42.600 miles de euros, respectivamente.

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

7. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Se indican seguidamente las inversiones y provisiones constituidas, desglosadas por rúbricas, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2001 y 2002:

Miles de euros						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones o Dotaciones	Traspasos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	238.188	(65.419)	-	(1.869)	(739)	170.161
Créditos a empresas puestas en equivalencia	20.927	10.357	-	(8.211)	-	23.073
Cartera valores a largo plazo	24.695	7.020	-	390	(2.645)	29.460
Otros créditos	204.313	40.471	(1.407)	2.938	(33.464)	212.851
Depósitos y fianzas a largo plazo	20.273	3.131	-	(547)	(1.004)	21.854
Total	508.396	(4.440)	(1.407)	(7.299)	(37.853)	457.399
Provisiones						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	(49.878)	-	-	-	-	(49.878)
Otros inmovilizados financieros	(13.000)	(3.060)	1.028	(690)	757	(14.965)
Total	(62.878)	(3.060)	1.028	(690)	757	(64.843)
Inmovilizado financiero neto	445.518	(7.500)	(379)	(7.989)	(37.094)	392.556

Miles de euros						
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Adiciones o Dotaciones	Traspasos	Otros Movimientos	Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.02
Activos						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	170.161	2.021	-	(1.320)	(36.562)	134.300
Créditos a empresas puestas en equivalencia	23.073	64.929	-	2	-	88.004
Cartera valores a largo plazo	29.460	4.348	-	(8.507)	(1.378)	23.923
Otros créditos	212.851	74.188	9.033	(323)	(75.654)	220.095
Depósitos y fianzas a largo plazo	21.854	2.441	(2)	(3.276)	(423)	20.594
Total	457.399	147.927	9.031	(13.424)	(114.017)	486.916
Provisiones						
Participaciones en empresas puestas en equivalencia	(49.878)	-	-	-	16.341	(33.537)
Otros inmovilizados financieros	(14.965)	(1.059)	(12.314)	512	2.708	(25.118)
Total	(64.843)	(1.059)	(12.314)	512	19.049	(58.655)
Inmovilizado financiero neto	392.556	146.868	(3.283)	(12.912)	(94.968)	428.261

El epígrafe "Participaciones en empresas puestas en equivalencia", al cierre de los ejercicios de 2002 y 2001, corresponde, esencialmente, a CLH y ASESА. Sus cifras son las siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sociedad		
ASESA	8.746	9.117
CLH (Incluye diferencia de primera consolidación)	75.410	113.465
Resto de Sociedades	50.144	47.579
Total Participación en empresas puestas en equivalencia	134.300	170.161

Se detallan seguidamente las variaciones habidas en 2002 y 2001 en el epígrafe antes indicado:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	170.161	238.188
Resultados después de impuestos producidos en el ejercicio	18.067	44.928
Dividendos otorgados en el ejercicio	(16.536)	(128.780)
Incorporaciones de sociedades al método de puesta en equivalencia	490	18.433
Baja de sociedades por:		
Enajenaciones	(36.562)	-
Cambio método consolidación	-	(2.320)
Absorciones	(1.563)	-
Otros movimientos	243	(288)
Saldo final	134.300	170.161

En el ejercicio de 2001, Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., llevó a cabo un reparto de reservas del que ha correspondido a CEPSA una suma de 85.987 miles de euros. Dicha suma figura incluida en el capítulo "Dividendos otorgados en el ejercicio" del cuadro precedente.

En dicho año se incorporó, también, la suscripción por CEPSA de la ampliación de capital llevada a cabo por Nueva Cogeneradora del Sur, S.A., por importe de 15.602 miles de euros, recogida en el epígrafe de "Incorporaciones de sociedades al método de puesta en equivalencia" del citado cuadro.

En el ejercicio de 2002, el capítulo de "Enajenaciones" se corresponde con las operaciones de venta que CEPSA ha realizado de 5.745.255 acciones de la Compañía Logística de Hidrocarburos, que representa un 8,2% de su capital social, 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 Mercado de Bienes y Servicios. Estas operaciones van a tener continuidad en 2003 hasta reducir la participación de CEPSA en Compañía Logística de Hidrocarburos hasta un máximo del 15%.

Por lo que respecta a la cuenta "Inversiones financieras temporales", los movimientos habidos en 2001 y 2002, así como los saldos al cierre de los mismos, son los siguientes:

Miles de euros						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	* Adiciones o Dotaciones	Traspasos	Otros Movimientos	* Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.01
Activos						
Créditos a empresas puestas en equivalencia	28.758	234	-	(120)	(7.086)	21.786
Cartera valores a corto plazo	889	-	-	-	-	889
Otros créditos	36.237	6.378.156	1.407	(1.701)	(6.294.225)	119.874
Depósitos y fianzas a corto plazo	685	535	-	13	(361)	872
Total	66.569	6.378.925	1.407	(1.808)	(6.301.672)	143.421
Provisiones	(9.965)	(3.540)	(1.028)	-	1.028	(13.505)
Inversiones financieras tempor. netas	56.604	6.375.385	379	(1.808)	(6.300.644)	129.916

Miles de euros						
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	* Adiciones o Dotaciones	Traspasos	Otros Movimientos	* Bajas o Enajenac.	Saldo a 31.12.02
Activos						
Créditos a empresas puestas en equivalencia	21.786	-	-	-	(4.798)	16.988
Cartera valores a corto plazo	889	-	-	-	-	889
Otros créditos	119.874	6.786.528	(9.031)	(14.963)	(6.824.486)	57.922
Depósitos y fianzas a corto plazo	872	57	-	(85)	(15)	829
Total	143.421	6.786.585	(9.031)	(15.048)	(6.829.299)	76.628
Provisiones	(13.505)	-	12.314	-	241	(950)
Inversiones financieras tempor. netas	129.916	6.786.585	3.283	(15.048)	(6.829.058)	75.678

* Las renovaciones se muestran de forma separada en "Adiciones o dotaciones" y "Bajas o enajenaciones".

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

Miles de euros							
Ejercicio 2001	Con vencimiento en					Resto	Total
	2002	2003	2004	2005	2006		
Créditos a empresas puestas en equivalencia	21.786	-	-	-	-	23.073	44.859
Otros créditos	119.874	28.945	28.344	27.585	19.580	108.397	332.725
Total	141.660	28.945	28.344	27.585	19.580	131.470	377.584

Miles de euros							
Ejercicio 2002	Con vencimiento en					Resto	Total
	2003	2004	2005	2006	2007		
Créditos a empresas puestas en equivalencia	16.988	-	-	-	-	88.004	104.992
Otros créditos	57.922	66.315	57.724	22.312	12.349	61.395	278.017
Total	74.910	66.315	57.724	22.312	12.349	149.399	383.009

Al 31 de diciembre de 2001 y 2002, en el epígrafe "Otros créditos", de los cuadros antes indicados, se incluyen por impuestos anticipados a largo plazo 154.755 y 144.863 miles de euros, así como créditos por venta de inmovilizado por 35.220 y 47.232 miles de euros, respectivamente.

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

8. Fondo de comercio de consolidación

Su composición, desglosado por sociedades, en 2001 y 2002, se indica a continuación:

Miles de euros									
	2001				2002				
	Valor neto a 01.01.01	Adiciones	Bajas/Otros Movim.	Amortiz.	Valor neto a 31.12.01	Adiciones	Bajas/Otros Movim.	Amortiz.	Valor neto a 31.12.02
Sociedades en integración global o proporcional:									
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	-	-	3.606	(902)	2.704	-	4.423	(3.494)	3.633
Deten Química, S.A.	103.500	-	-	(7.392)	96.108	-	-	(7.393)	88.715
Generación Mazagón, S.A.	-	294	-	(54)	240	-	-	(58)	182
Cía de Petróleos Avanti, S.A.	-	4.061	-	(817)	3.244	-	(3.244)	-	-
Total sociedades integración global o proporcional	103.500	4.355	3.606	(9.165)	102.296	-	1.179	(10.945)	92.530
Sociedades puestas en equivalencia:									
Sociedades de ventas directas	1.882	-	(613)	(433)	836	-	(564)	(272)	-
Sociedades de la Red de distribución	4.854	1.466	(3.606)	(725)	1.989	1.651	(1.179)	(424)	2.037
Total sociedades puestas en equivalencia	6.736	1.466	(4.219)	(1.158)	2.825	1.651	(1.743)	(696)	2.037
TOTAL	110.236	5.821	(613)	(10.323)	105.121	1.651	(564)	(11.641)	94.567

9. Diferencia negativa de consolidación

Se indican seguidamente las diferencias negativas de consolidación desglosado por sociedades, así como los movimientos habidos en los ejercicios de 2001 y 2002:

Miles de euros							
	2001			2002			
	Valor neto a 01.01.01	Adiciones	Amortiz.	Valor neto a 31.12.01	Adiciones	Amortiz.	Valor neto a 31.12.02
Sociedades							
Generación de Energías del Guadarranque, S.A.	752	-	(251)	501	-	(251)	250
Cogeneración Tenerife, S.A.	-	3.104	(621)	2.483	-	(620)	1.863
GETESA, Generadora de Energía Termoeléctrica, S.A.	-	2.690	(538)	2.152	-	(538)	1.614
Total	752	5.794	(1.410)	5.136	-	(1.409)	3.727

10. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Seguidamente se indica la composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2001 y 2002, así como los movimientos y amortizaciones registrados en dichos ejercicios:

Miles de euros							
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Gastos incurridos	Trasposos	Otros Movim.	Bajas o enajenac.	Amortiz. con Rdos.	Saldo a 31.12.01
Gastos de personal	12.850	-	-	3	(3.212)	-	9.641
Gastos por intereses diferidos	29.600	16.063	-	6	(17.279)	(8.655)	19.735
Gastos por formalización de deudas	102	-	-	-	-	(72)	30
Gastos en la red de distribución	39.408	8.037	(67)	(3)	(21)	(13.970)	33.384
Otros gastos a distribuir	4.832	15.891	-	2.348	(216)	(1.707)	21.148
Total	86.792	39.991	(67)	2.354	(20.728)	(24.404)	83.938

Miles de euros							
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Gastos incurridos	Trasposos	Otros Movim.	Bajas o enajenac.	Amortiz. con Rdos.	Saldo a 31.12.02
Gastos de personal	9.641	-	-	(2)	(3.213)	(1)	6.425
Gastos por intereses diferidos	19.735	3.149	600	(237)	(2.751)	(6.180)	14.316
Gastos por formalización de deudas	30	-	-	(2)	-	(28)	-
Gastos en la red de distribución	33.384	6.491	119	14	(8)	(12.549)	27.451
Otros gastos a distribuir	21.148	1.188	(633)	(52)	(7.747)	(3.644)	10.260
Total	83.938	10.828	86	(279)	(13.719)	(22.402)	58.452

La amortización de los compromisos adquiridos con el personal pasivo y activo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria IV del Real Decreto-Ley 1643/1990, de 20 de diciembre y otras normas legales, se viene contabilizando con cargo a reservas e impuestos anticipados, registrándose en cada uno de los ejercicios de 2001 y 2002 la cantidad de 3.212 y 3.213 miles de euros, respectivamente.

En el epígrafe "Gastos por intereses diferidos" se han contabilizado, básicamente, en los años 2001 y 2002, los intereses relativos a los contratos de leasing suscritos por dos sociedades del Grupo, para la adquisición de cuatro tanques de al-

macenamiento de crudo, cuatro tanques de gasóleo y de tres buques tanque de doble casco para el transporte de crudo de petróleo. (Véase nota 5). En la columna Bajas o enajenaciones se recogen los importes que han resultado al ajustar la deuda por intereses diferidos, considerados los tipos de interés vigentes al cierre del ejercicio.

En el epígrafe "Gastos en la red de distribución" se han registrado como inversión 8.037 y 6.491 miles de euros en los ejercicios de 2001 y 2002, respectivamente, por implantación de la imagen CEPSA en la red de estaciones de servicio abanderadas, propiedad de terceros, contabilizándose 13.970 y 12.549 miles de euros como amortización practicada en las inversiones de esta naturaleza.

En "Otros gastos a distribuir" se recogen conceptos de distinta naturaleza, en el ejercicio de 2001 se contabilizaron incorporaciones por 15.891 miles de euros, que obedecen, fundamentalmente, a gastos de royalties, cuyas licencias se amortizan en varios años, y a diferencias de cambio, que provienen de operaciones financieras contratadas que se cancelan conforme se amortizan las inversiones financiadas por dichas operaciones, las cuales tienen la misma moneda. (Véanse notas 3.m y 5). En el año 2002, y debido a la revalorización del euro frente al dólar se han absorbido estas diferencias negativas de cambio imputándose, adicionalmente, a Ingresos a distribuir en varios ejercicios, por el mismo concepto. (Véase nota 14)

11. Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldo a 31.12.02	Saldo a 31.12.01
Crudos	204.798	178.932
Productos terminados	355.120	342.684
Otras materias primas	21.564	23.962
Lubricantes y bases	11.687	12.609
Materiales y otros	78.324	64.380
Anticipos a proveedores	5.187	4.718
Provisiones	(2.193)	(3.804)
Total	674.487	623.481

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

Como se indica en la nota 3.g), CEPSA emplea el sistema de valoración Lifo, modalidad "DollarValue" 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, se reseña que la valoración a precio medio ponderado o coste medio ponderado es, al cierre del ejercicio de 2002, de 198.227 miles de euros, superior a la obtenida aplicando el método de valoración Lifo "DólarValue".

12. Fondos propios

Seguidamente se indica su composición al 31 de diciembre de 2000, así como los movimientos registrados en 2001 y 2002 y saldos al cierre de ambos ejercicios, clasificados por rúbricas:

Miles de euros										
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorizac.	Reservas no distribuibles	Otras reservas	Reservas consolidadas	Remanente	Difer. de conversión	Resultado del ejerc.	Dividendo a cuenta
Saldo a 31/12/00	267.575	338.728	90.936	54.056	412.403	496.845	285	2.765	356.100	(51.461)
Distribución de Resultados:										
Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	(123.829)	51.461
Reservas	-	-	-	-	254.829	(22.531)	-	-	(232.294)	-
Remanente	-	-	-	-	-	-	(23)	-	23	-
Otros movimientos:										
Dotación fondo pens. interno (Nota 3.i.)	-	-	-	-	(1.955)	(204)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	1.087	-	(5.248)	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	434.883	-
Dividendo a cuenta del ejerc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.110)
Saldo a 31/12/01	267.575	338.728	90.936	54.056	665.277	475.197	262	(2.483)	434.883	(61.110)
Distribución de Resultados:										
Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	(160.815)	61.110
Reservas	-	-	-	-	178.501	95.566	-	-	(274.067)	-
Remanente	-	-	-	-	-	-	1	-	(1)	-
Otros movimientos:										
Dotación fondo pens. interno (Nota 3.i.)	-	-	-	-	(1.956)	(204)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	(42.339)	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	460.857	-
Dividendo a cuenta del ejerc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(61.542)
Saldo a 31/12/02	267.575	338.728	90.936	54.056	841.822	570.559	263	(44.822)	460.857	(61.542)

a) Capital suscrito

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

Según la información facilitada por los accionistas miembros del Consejo de Administración y registrada en la C.N.M.V., al 31 de diciembre de 2002, TotalFinaElf y Banco Santander Central Hispano, S.A. poseían directa e indirectamente, acciones de CEPSA que superan el 10% del capital suscrito. International Petroleum Investment Company (IPIC) de Abu Dhabi y Unión Fenosa, S.A., poseían directa e indirectamente, participaciones superiores al 5% del capital social suscrito.

Las acciones de CEPSA están admitidas a contratación en las cuatro bolsas de Valores españolas, cotizando en el mercado continuo.

b) Reserva de revalorización

En aplicación de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, CEPSA y varias sociedades del Grupo Consolidado efectuaron en 1996 la actualización del valor de los activos materiales, incrementándolos en 58.438 y 58.438 miles de euros, respectivamente. En el proceso de consolidación, esta última cifra se registró en la rúbrica de "Reservas Consolidadas".

En esta Reserva se incluyen, asimismo, 32.498 miles de euros correspondientes a las actualizaciones practicadas en 1979 y 1981 al amparo de las Leyes 1/1979 y 74/1980, de Presupuestos Generales del Estado, que ya se pueden destinar a Reservas Voluntarias de libre disposición. La aplicación de la reserva de revalorización correspondiente al Real Decreto-Ley 7/1996, puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos 10 años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

c) Reservas en sociedades consolidadas

Presentan el siguiente desglose, por sociedades, al cierre de 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
Integración Global y Proporcional:		
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	143.981	108.056
Cepsa Lubricantes, S.A.	15.934	15.194
Cepsa Portuguesa, S.A.	17.404	16.233
Intercontinental Química, S.A.	108.379	84.659
Ertisa, S.A.	77.625	73.924
Petroquímica Española, S.A.	168.196	129.548
Proas, S.A.	6.697	6.118
Otras sociedades	87.735	101.127
Suma Integración Global y Proporcional	625.951	534.859
Puesta en equivalencia:		
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.	(42.606)	(45.791)
Otras sociedades	(12.786)	(13.871)
Suma Puesta en equivalencia	(55.392)	(59.662)
TOTAL	570.559	475.197

d) Diferencias de conversión

El detalle de las diferencias de conversión al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sociedad		
Deten Química, S.A.	(32.319)	(5.462)
Interquisa Canadá, L.P.	(12.485)	(2.275)
Petresa Canadá Inc.	(1.047)	3.254
Resto de Sociedades	1.029	2.000
Total Diferencias de conversión	(44.822)	(2.483)

El incremento del saldo deudor de este epígrafe, en el ejercicio 2002, viene motivado fundamentalmente por la revalorización del euro frente al Real Brasileño, moneda de la sociedad Deten Química, S.A. y frente al Dólar Canadiense, moneda de las compañías Interquisa Canadá, L.P. y Petresa Canadá Inc.

e) *Dividendos*

El importe expresado como "Dividendo a cuenta" recoge el pago realizado con cargo a los beneficios de CEPSA durante los ejercicios de 2001 y 2002.

13. Intereses de socios externos

A 31 de diciembre de 2002 y 2001, su composición es la siguiente:

Miles de euros				
Socios externos	2002		2001	
	Fondos Propios	Pérdidas y Ganancias	Fondos Propios	Pérdidas y Ganancias
Sociedad				
C.M.D.Aeropuertos Canarios, S.L.	11.132	2.183	8.576	1.809
Deten Química, S.A.	3.679	12.928	15.362	11.197
Lubricantes del Sur, S.A.	4.076	2.262	4.141	4.646
Otros	(22)	4	(25)	5
Total	18.865	17.377	28.054	17.657

14. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Seguidamente se indican los movimientos habidos en 2001 y 2002, así como los saldos, clasificados por rúbricas, al cierre de ambos ejercicios:

Miles de euros						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Adiciones	Otros Movimientos	Bajas	Incorpor. a rdos.	Saldo a 31.12.01
Subvenciones en capital	43.561	31.415	-	(247)	(5.156)	69.573
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	54.831	39.300	(978)	(3.516)	(4.790)	84.847
Total	98.392	70.715	(978)	(3.763)	(9.946)	154.420

Miles de euros						
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Adiciones	Otros Movimientos	Bajas	Incorpor. a rdos.	Saldo a 31.12.02
Subvenciones en capital	69.573	3.119	(1.360)	-	(6.863)	64.469
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	84.847	98.652	149	-	(9.419)	174.229
Total	154.420	101.771	(1.211)	-	(16.282)	238.698

Las adiciones registradas en el apartado de subvenciones en capital, en 2002 y 2001, presentan la siguiente composición en función de su origen:

	Miles de euros	
	2002	2001
Subvenciones recibidas		
De las Comunidades Autónomas	3.119	22.358
De terceros	-	9.057
Total	3.119	31.415

Las adiciones incorporadas en el ejercicio de 2001, que fueron de 31.415 miles de euros, corresponden a las sociedades PETRESA e INTERQUISA CANADA y se refieren a subvenciones otorgadas por la Junta de Andalucía e Investissement Quebec (Canadá), como ayuda en la financiación de nuevas inversiones en aquellas regiones. En el ejercicio de 2002, las subvenciones en capital han sido de 3.119 miles de euros y corresponden a una subvención otorgada por la Junta de Andalucía a PETRESA. (Véase nota 6)

Respecto al epígrafe "Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios", se incorporaron como adiciones 39.300 miles de euros en el año 2001 que corresponden a deducciones fiscales por inversiones de PETROCAN, y a diferencias de cambio positivas, por ajustes valorativos, derivados de las operaciones de cobertura, por la financiación en divisas para ciertas inversiones del grupo. Asimismo en el ejercicio de 2002, se han contabilizado por este último concepto, sumas por importe de 87.618 miles de euros y por la suscripción de un contrato de cesión de derechos de superficie entre CEPESA y Nueva Generadora del Sur 8.148 miles de euros. (Véanse notas 3.m, 5 y 10)

15. Provisiones para riesgos y gastos

a) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

Los compromisos de esta naturaleza que el Grupo tenía contraídos al 31 de diciembre de 2001 y 2002 se hallan totalmente cubiertos, bien con fondos externos o mediante provisiones internas basadas en la utilización de técnicas actuariales de capitalización individual, calculadas al 4%. (Véase nota 3.i)

Los movimientos registrados en 2002 y 2001, así como los saldos al cierre de ambos ejercicios presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	67.082	66.430
Incorporación, bajas de sociedades y otros movimientos	117	307
Dotaciones:		
Gastos financieros	2.560	2.542
Gastos de personal:		
Aportaciones ordinarias a Fondos de Pensiones	11.300	7.807
Actualización garantías de pasivos	(349)	(72)
Cobertura contingencias otros riesgos	(1.590)	(337)
Aplicaciones del ejercicio		
Exteriorizaciones	(24.343)	-
Otras aplicaciones	(11.168)	(9.325)
Beneficio exteriorización Fondo Interno	(7.654)	(270)
Saldo final	35.955	67.082

Durante el ejercicio 2002, con el fin de cumplir la obligación de exteriorización de los compromisos por viudedad, orfandad, invalidez y jubilación asumidos por el Grupo con sus trabajadores y beneficiarios que se mantenían en el balance de la Compañía, y cuyo plazo finalizó el 16 de noviembre de 2002, el Grupo ha suscrito varias pólizas de seguro que instrumentalizan dichos compromisos. Dichas pólizas, han supuesto la aplicación de 24.343 miles de euros.

Como "Otras aplicaciones" en los ejercicios de 2002 y 2001 se recogieron, respectivamente, 10.045 y 8.340 miles de euros por pagos a pensiones cuyos compromisos estaban cubiertos con fondos internos y 1.123 y 985 miles de euros por pagos de otros compromisos con el personal que pasó a la situación de pasivo en 2001 y anteriores. (Véase nota 3.i)

El saldo a 31 de diciembre de 2002, se corresponde con la estimación actuarial de los compromisos cuya exteriorización no ha sido obligatoria en el marco de lo dispuesto en la Ley 14/2000, de 29 de diciembre.

b) Otras provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos registrados en 2001 y 2002, así como los saldos al cierre de ambos ejercicios presentan el siguiente desglose:

Miles de euros						
Ejercicio 2001	Saldo a 01.01.01	Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Aplicaciones	Saldo a 31.12.01
Para responsabilidades	192.438	34.336	(457)	(264)	(50.410)	175.643
Para grandes reparaciones	36.103	13.974	-	(343)	(18.505)	31.229
Otras provisiones	53.190	21.558	150	841	(7.771)	67.968
Total	281.731	69.868	(307)	234	(76.686)	274.840

Miles de euros						
Ejercicio 2002	Saldo a 01.01.02	Dotaciones	Trasposos	Otros Movimientos	Aplicaciones	Saldo a 31.12.02
Para responsabilidades	175.643	47.498	(714)	(74)	(66.647)	155.706
Para grandes reparaciones	31.229	10.714	-	(1.225)	(8.904)	31.814
Otras provisiones	67.968	18.798	10.746	(5.836)	(13.620)	78.056
Total	274.840	77.010	10.032	(7.135)	(89.171)	265.576

La provisión "para responsabilidades" cubre los riesgos eventuales derivados de la actividad habitual de las sociedades del Grupo Consolidado que, bajo un criterio de prudencia, podrían producirse en sus relaciones con terceros y con su personal, siendo los conceptos más significativos los de aportaciones y derramas a organismos y a fondos para preservar los riesgos marítimos, coberturas excepcionales de carácter social y por contingencias de procedimientos judiciales abiertos, así como 2.554 miles de euros por compromisos sociales con los administradores, y aportados en ejercicios anteriores.

La constituida "para grandes reparaciones" cubre los gastos de las revisiones periódicas generales que se efectúan en las refinerías y plantas industriales del Grupo CEPESA.

El epígrafe "otras provisiones" recoge dotaciones para cubrir eventuales riesgos de naturaleza fiscal; para hacer frente a las posibles contingencias que pueden resultar por riesgos y responsabilidades de medio ambiente e incluye, también, la cancelación de los márgenes no consolidados derivados de operaciones por el mantenimiento de existencias mínimas de seguridad con terceros.

16. Deudas no comerciales

Seguidamente se indica el detalle por vencimientos de las deudas no comerciales, a 31 de diciembre de 2001 y 2002:

Miles de euros							
Ejercicio 2001	Deudas con vencimiento en					Resto	Total
	2002	2003	2004	2005	2006		
Con Empresas Puestas en Equivalencia	194.801	-	-	-	-	12.982	207.783
Deudas con entidades de crédito	234.473	80.626	130.888	202.144	206.724	310.856	1.165.711
Otros acreedores no comerciales	553.348	10.302	24.636	5.019	3.768	57.055	654.128
Total	982.622	90.928	155.524	207.163	210.492	380.893	2.027.622

Miles de euros							
Ejercicio 2002	Deudas con vencimiento en					Resto	Total
	2003	2004	2005	2006	2007		
Con Empresas Puestas en Equivalencia	208.202	-	-	-	-	13.822	222.024
Deudas con entidades de crédito	245.348	118.976	180.114	187.220	242.422	267.795	1.241.875
Otros acreedores no comerciales	568.957	69.500	4.223	1.489	4.235	57.870	706.274
Total	1.022.507	188.476	184.337	188.709	246.657	339.487	2.170.173

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

El epígrafe de "Deudas con entidades de crédito" incluye la suma de las cuotas pendientes de los contratos de leasing por importe de 199.377 y 159.904, a 31 de diciembre de 2001 y 2002, respectivamente. (Véase nota 5)

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2002 y 2001, se presentan a continuación:

Miles de euros				
	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Deudas con vencimiento a Corto	Largo	Deudas con vencimiento a Corto	Largo
En Euro	155.989	480.441	128.695	499.850
En divisas	85.539	516.086	103.043	431.388
Intereses a pagar no vencidos	3.820	-	2.735	-
Total deuda con entidades de crédito	245.348	996.527	234.473	931.238

El tipo de interés nominal anual medio para préstamos recibidos en euros fue en 2001 y 2002 del 4'40% y 3'43%, respectivamente, y en divisas del 4'01% y 2'16%. El coste medio ponderado de la financiación bancaria fue del 4'25% y 2'82%, respectivamente.

Los tipos de interés indicados incluyen el efecto neto de las permutas contratadas sobre tipos de interés (swaps). A 31 de diciembre de 2001 y 2002, las permutas en vigor cubren deuda financiera por valor de 244.203 y 197.491 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002, las Sociedades que integran el Grupo CEPSA mantenían límites de crédito no dispuestos por un importe superior a 697.822 miles de euros. La parte no dispuesta no devenga coste financiero alguno.

En "Otros acreedores no comerciales" se incluyen, en los ejercicios 2001 y 2002, 62.036 y 45.566 miles de euros, respectivamente, en concepto de impuestos diferidos, así como deudas financieras retribuidas, materializadas en instrumentos financieros, formalizados en pagarés y préstamos de compañías de seguros por importes de 232.077 y 218.707 miles de euros en los años 2002 y 2001 respectivamente; además de los conceptos e importes reseñados se recogen deudas con las Administraciones Públicas por impuestos de tráfico mercantil y societarios, y posiciones pasivas por adquisición de inmovilizado.

17. Situación fiscal

Desde 1989, CEPSA y determinadas sociedades del Grupo tributan por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada. En el Cuadro I se detallan las principales sociedades que en 2002 componen el Grupo Fiscal.

La conciliación del resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios de 2002 y 2001, es la siguiente:

Miles de euros						
	Ejercicio 2002			Ejercicio 2001		
	Aumentos	Disminuciones	Importe	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			575.076			584.291
Diferencias permanentes individuales	61.507	177.636	(116.129)	57.661	94.179	(36.518)
Diferencias permanentes consolidadas	64.617	55.207	9.410	126.340	68.503	57.837
Resultado contable ajustado			468.357			605.610
Diferencias temporales individuales:						
Con origen en el ejercicio	104.540	39.236	65.304	75.301	44.114	31.187
Con origen en ejercicios anteriores	2.799	146.874	(144.075)	2.933	96.775	(93.842)
Resultado fiscal			389.586			542.955

Las diferencias temporales se deben, fundamentalmente, a provisiones dotadas para riesgos y gastos -mayoritariamente pensiones, responsabilidades y compromisos sociales con el personal, amortizaciones y otras partidas de gastos, todavía no deducibles-, y las permanentes a las realizadas por amortización de fondos de comercio, exenciones de ventas de establecimiento permanente en Argelia y gastos no deducibles, así como a las generadas en el proceso de consolidación. Asimismo y en virtud de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y de Orden Social para el año 2002, que estableció un régimen especial para las ventas realizadas en aplicación de lo dispuesto en el R.D. Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios, que obliga a la ampliación del accionariado de Cía. Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., las plusvalías por transmisiones de elementos patrimoniales obtenidas, por los motivos antes citados, y a las que se refiere el artículo 36.ter) de la Ley de Impuesto sobre Sociedades, no se integran en la Base Imponible del Impuestos sobre Sociedades. Las plusvalías a efectos del Impuesto de Sociedades, ascienden a 81.305 miles de euros, habiéndose cumplido los requisitos de reinversión establecidos, en los ejercicios de 2001 y 2002.

A 31 de diciembre de 2002, los saldos de las cuentas de "Impuesto sobre beneficios anticipado y compensación de pérdidas" e "Impuesto sobre beneficios diferido" ascendían 169.155 y 45.566 miles de euros, respectivamente. Los correspondientes a 31 de diciembre de 2001, ascendían a 185.286 y 62.036 miles de euros, respectivamente, para cada uno de estos conceptos.

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultado fiscal del ejercicio	389.586	542.955
Cuota bruta del impuesto	131.681	187.890
Deducciones aplicadas y bonificaciones	(33.018)	(79.454)
Cuota líquida	98.663	108.436
Generación neta Impuestos anticipados	14.817	7.519
Generación neta Impuestos diferidos	12.753	14.412
Imputación neta a resultados de deducciones afectas a inversiones	(4.747)	7.303
Gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio	121.486	137.670
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios (Ley 24/2001, D.T. 3ª)	(16.642)	-
Ajuste a la imposición	(8.002)	(5.919)
Total Gasto por impuesto sobre beneficios	96.842	131.751

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.

A 31 de diciembre de diciembre de 2002 y 2001, el Grupo CEPSA no tenía deducciones pendientes de imputar por importes significativos.

En los ejercicios 2001 y anteriores, el Grupo CEPSA afectó a diferimiento por reinversión beneficios extraordinarios, cuya integración se realizó en su totalidad en la base imponible de la declaración del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001, al amparo de lo establecido en la disposición transitoria tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, que permite la deducción de 17%, prevista en el artículo 36.ter de la Ley del Impuesto sobre sociedades, a estas rentas; esta deducción ha ascendido a 16.642 miles de euros. Asimismo, en el ejercicio 2002 la renta acogida a la deducción por reinversión es de 17.754 miles de euros. La reinversión de dichos beneficios se ha efectuado en el ejercicio 2002.

El Grupo CEPSA ha aplicado las siguientes deducciones por inversión en medidas para reducir el impacto medioambiental, en los ejercicios 2002 y 2001, al amparo del artículo 35 de la Ley de Impuesto sobre Sociedades:

	Miles de euros			
	Régimen general		Régimen fiscal de Canarias	
	2002	2001	2002	2001
Inversiones medioambientales	12.713	13.350	392	14.650
Deducción en la cuota	1.271	1.335	118	4.395

Los importes de "Ajuste a la Imposición", que ascienden a (8.002) y (5.919) miles de euros en 2002 y 2001, respectivamente, incluyen la diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2001 y 2000 y el que corresponde de acuerdo a la liquidación definitiva de dichos años. Según lo establecido en la Norma 9ª, apartado 3º, de la Resolución del ICAC de fecha 9 de octubre de 1997, este ajuste se registra dentro del epígrafe de "Gastos por impuesto". Adicionalmente, en 2002 y 2001, estas cifras incorporan las liquidaciones de las actas levantadas por la inspección fiscal y otras complementarias practicadas por varias sociedades del Grupo.

Determinadas sociedades que integran el Grupo Consolidado tenían bases imponibles negativas pendientes de compensar; al 31 de diciembre de 2002 y 2001, por 15.070 y 8.594 miles de euros, respectivamente, no teniendo deducciones por descontar en las citadas fechas. En aplicación del principio de prudencia no se ha registrado ningún crédito fiscal correspondiente a dichas bases imponibles negativas.

Existen actas suscritas en disconformidad por diversos impuestos, entre ellos el Impuesto Especial sobre Hidrocarburos, sobre las que el Grupo CEPSA tiene presentados los correspondientes recursos ante las instancias judiciales pertinentes. Los importes a que ascienden dichas actas y los intereses de demora de los mismos, hasta la fecha de cierre del ejercicio 2002, han sido provisionados en su totalidad.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que son de aplicación en el Grupo varían para las diferentes sociedades consolidadas, si bien, generalmente, abarcan desde 1996, excepto en los casos del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos e Impuesto de Renta de Aduanas, en los que están pendientes desde 2000. En la actualidad, el Grupo Fiscal CEPSA está siendo objeto de inspección de Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1996 a 1999, ambos inclusive.

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

18. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas en el Grupo Consolidado durante los ejercicios de 2002 y 2001 por los Administradores de CEPSA, en concepto de sueldos, dietas y otras retribuciones han ascendido en el Grupo Consolidado a 3.864 y 3.702 miles de euros, respectivamente. Las sociedades del Grupo no tienen concedidos ni anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración de CEPSA.

19. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, determinadas sociedades del Grupo tenían prestados avales, básicamente en garantía de operaciones bancarias y contratos de suministro, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2002	2001
Con entidades públicas	135.241	140.108
Con proveedores/ acreedores y otros	552.932	594.311
Total	688.173	734.419

Las garantías con "Proveedores/Acreedores y otros" recogen, fundamentalmente, las prestadas por CEPSA ante entidades financieras por disposición de créditos concedidos a empresas del Grupo, que en 2002 y 2001 han alcanzado las cifras de 519.232 y 538.363 miles de euros, respectivamente. Dichos importes figuran en el pasivo de los Balances de Situación consolidados en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito", recogidas según su vencimiento.

El Grupo CEPSA tenía contratadas al 31 de diciembre de 2002, las siguientes operaciones de cobertura: compras de crudo a futuro, a corto plazo, por una suma neta de 219.996 barriles y un valor de 7.234.765 \$ USA; swaps de tipo de interés, en cobertura de deuda financiera de 197.491 miles de euros y forwards de divisas a futuro, a corto plazo, compras 12.900.000 \$ USA y ventas 281.003.978 \$ USA y 919.161 GBP. No se tienen otras operaciones de derivados, ni de cobertura, ni especulativas.

20. Ingresos y gastos

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

	Miles de euros			
	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Ventas de productos	Prestaciones de servicios	Ventas de productos	Prestaciones de servicios
Mercado nacional	9.478.715	93.715	9.419.108	68.869
Mercado resto Unión Europea	1.076.551	4.403	1.045.004	10.434
Mercado resto del mundo	783.800	21.609	1.084.340	36.259
Total	11.339.066	119.727	11.548.452	115.562

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Compras	7.205.932	7.321.340
Variación de existencias	(31.380)	2.975
Total	7.174.552	7.324.315

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo CEPSA y sociedades dependientes por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 837 miles de euros, asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del grupo ascendieron a 83 miles de euros.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del grupo por el auditor principal y por otras entidades vinculadas al mismo ascendieron durante el ejercicio 2002 a 151 miles de euros, mientras que los prestados por otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del grupo por estos mismos conceptos ascendieron a 47 miles de euros.

Durante los ejercicios de 2001 y 2002, el Grupo CEPSA ha realizado operaciones en divisas, derivadas de transacciones comerciales y de operaciones comerciales y financieras ordinarias, por los importes que se indican seguidamente:

Ejercicio 2001	Valor equivalente en miles de euros		
	USD	Otras divisas	Total
Ventas	2.439.237	220.668	2.659.905
Compras	5.145.817	90.128	5.235.945
Servicios prestados	54.758	18	54.776
Servicios recibidos	264.632	29.696	294.328
Ingresos financieros	13.841	8.787	22.628
Gastos financieros	32.984	12.657	45.641

Ejercicio 2002	Valor equivalente en miles de euros		
	USD	Otras divisas	Total
Ventas	2.464.889	164.992	2.629.881
Compras	5.112.963	81.497	5.194.460
Servicios prestados	43.821	531	44.352
Servicios recibidos	246.297	22.578	268.875
Ingresos financieros	18.198	7.816	26.014
Gastos financieros	11.767	7.292	19.059

La aportación al "Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante", en los ejercicios de 2002 y 2001, desglosado por áreas de negocio, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Área de Exploración y Producción	29.675	45.096
Área de Refino y Distribución	298.956	261.777
Área de Petroquímica	132.226	128.010
Total	460.857	434.883

La composición del epígrafe "Resultados extraordinarios" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios de 2002 y 2001, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios
Resultado de enajenación del Inm. Inmaterial, Material y Cartera de Control (Notas 5, 6 y 7)	2.683	119.751	4.088	13.054
Gastos e indemnizaciones por siniestros y contractuales	16.821	38.435	4.285	1.815
Dotación/ Aplicación a provisiones	48.975	4.616	31.956	5.728
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 14)	-	6.863	-	5.156
Variación provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control	10.611	-	13.035	-
Gastos/ Ingresos de otros ejercicios	425	2.217	1.252	484
Otros conceptos	5.874	13.800	4.656	12.040
Total	85.389	185.682	59.272	38.277

El epígrafe "Enajenación del inmovilizado inmaterial, material, y cartera de control" incluye, principalmente, los resultados por venta de terrenos y otros inmovilizados. En el ejercicio de 2002, se contabilizaron, entre otros, los resultados positivos consecuencia de la venta de parte de las acciones que CEPESA poseía de Compañía Logística de Hidrocarburos C.L.H., S.A., por una suma de 100.632 miles de euros y de CMD Aeropuertos Canarios, S.A., por 8.332 miles de euros. (Véase nota 7)

En el epígrafe "Gastos e indemnizaciones por siniestros" del ejercicio de 2002 figura, como concepto más relevante, los gastos por daños materiales ocasionados como consecuencia del siniestro ocurrido en la Planta de desasfaltado de lubricantes en la refinería de "La Rábida", por 11.606 miles de euros y en ingresos las indemnizaciones acordadas con los reaseguradores del siniestro de referencia por 31.228 miles de euros que incluyen, también, la indemnización por pérdida de beneficios.

En la "Dotación/Aplicación a provisiones", el Grupo ha recogido en los años 2002 y 2001 los incrementos y disminuciones a las diferentes provisiones que, con carácter extraordinario, se han realizado para adecuar la cobertura de riesgos eventuales derivados de su actividad que, siguiendo criterios de prudencia, pueden producirse en sus relaciones con terceros y con su personal. (Véase nota 15)

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

En el epígrafe "Otros conceptos" quedan agrupadas determinadas partidas contabilizadas como extraordinarias durante los años 2001 y 2002 que obedecen a gastos e ingresos de naturaleza muy diversa. En los ejercicios 2002 y 2001 figuran contabilizado por CEPSA como ingreso, el resultado del acuerdo con un proveedor de inmovilizado por importe de 4.316 y 5.895 miles de euros, respectivamente y la recuperación de los gastos de aval, obtenida de la Administración, por una suma de 1.849 miles de euros en el ejercicio 2001.

21. Plantilla

Seguidamente se indica la plantilla media del Grupo CEPSA, clasificada por categorías, correspondiente a los ejercicios de 2002 y 2001:

	Número medio de empleados	
	2002	2001
Categoría profesional		
Personal directivo	122	116
Jefes de departamento	565	565
Técnicos	2.741	2.715
Especialistas/ Ayudantes/ Admtvos.	6.794	6.355
Total	10.222	9.751

22. Aspectos medioambientales

Seguidamente se muestra la información correspondiente al ejercicio de 2002:

Inversiones medioambientales	Miles de euros				
	Saldo a 01.01.02	Altas Dotaciones	Bajas Aplicaciones	Otros Movimientos	Saldo a 31.12.02
Activos de naturaleza medio ambiental	132.759	29.580	(4.751)	243	157.832
Amort. Acum. Inmovilizado medio ambiente	(58.973)	(8.691)	96	-	(67.569)
Provisión por depreciación activos medioambientales	(3.832)	-	3.832	-	-
Total	69.954	20.888	(823)	243	90.263

De acuerdo con la definición contenida en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 25 de marzo de 2002, por el que se aprueban normas para el reconocimiento, valoración e información de los aspectos medioambientales en las cuentas anuales, el Grupo CEPSA ha clasificado como instalaciones de medioambiente, entre otras, plantas de aminas, plantas de recuperación de azufre, plantas de tratamiento de residuos, redes de control medioambiental, plantas de tratamiento de aguas residuales y sistemas de drenajes, sistemas de antorcha y chimeneas, así como las inversiones en la red de estaciones de servicio sobre recogidos de residuos y recuperación de vapores.

CEPSA considera que ciertas inversiones, como las realizadas en las unidades de Hidrodesulfuración tienen como finalidad principal la de adaptar las especificaciones de gasolina y gasóleo a las demandas del mercado. Por ello, aun cuando dichas unidades tienen también como objetivo la reducción de azufre en estos productos para cumplir con la normativa europea sobre medioambiente, no se clasifican como "Activos de naturaleza medioambiental".

Provisiones medioambientales	Miles de euros			
	Saldo a 01.01.02	Altas Dotaciones	Bajas Aplicaciones	Saldo a 31.12.02
Provisión para actuaciones medioambientales	15.070	4.994	(3.582)	16.482
Provisión para riesgos y obligaciones medioambientales	7.070	1.383	(1.188)	7.265
Total	22.140	6.377	(4.770)	23.747

Se incluye en "Provisión para actuaciones medioambientales" las obligaciones legales o contractuales de la empresa o compromisos adquiridos por la misma para prevenir, reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación en general.

Dentro de las "Provisiones para riesgos y obligaciones medioambientales" el Grupo CEPSA tiene constituidas provisiones para remediar el eventual riesgo de contaminación gradual de los suelos, única contingencia no cubierta en las pólizas de seguro que tiene contratadas. En el ejercicio de 2002 el Grupo CEPSA ha actualizado los valores de esa cobertura por 1.383 miles de euros. Las aplicaciones del ejercicio compensan, fundamentalmente, los gastos extraordinarios por tratamiento de tierras.

Miles de euros	
2002	
Gastos medioambientales	
Arrendamientos y cánones	43
Reparaciones y conservación	4.043
Transportes	81
Otros servicios	9.510
Dotaciones provisiones para actuaciones mediambientales	4.994
Total servicios exteriores	18.671
Gastos extraordinarios	1.467
Total	20.138

En el capítulo de "Otros servicios" se incluyen, fundamentalmente, los gastos relativos a inertización de residuos en las instalaciones de CEPSA, por 3.053 miles de euros. En el epígrafe de "Gastos extraordinarios" se incluyen los correspondientes a la actualización de los valores provisionados, incluidos en la columna de dotaciones de la "provisión para riesgos y obligaciones medioambientales" del cuadro de provisiones medioambientales anterior.

23. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 17 de marzo de 2003, CEPSA, junto con REPSOL - YPF y BP Oil, han firmado un contrato de compraventa de acciones de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.

Esta venta, al igual que las del ejercicio 2002, se ha realizado 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 otras medidas, con el fin de dar entrada a nuevos socios en el accionariado de CLH, limita a un máximo del 25 % la participación individual de un socio y al 45 % la participación conjunta de las compañías con capacidad de refino instalada en España.

Para CEPSA, que al 31 de diciembre de 2002 era propietaria de un 16,875 % del capital social de CLH, esta operación ha supuesto la venta de otro 2,730 %. Las condiciones económicas son similares a las pactadas en las operaciones perfeccionadas en 2002 y la participación de CEPSA en el Consejo se mantendrá al nivel de 3 consejeros sobre un total de 20.

En avance sobre el calendario previsto, en el mes de enero se realizó la primera venta de crudo procedente del yacimiento Ourhoud. En el mes de marzo, un mes antes de lo estimado, se ha alcanzado una producción de 230.000 barriles al día, el nivel máximo acordado con el Ministerio de Energía Argelino. La producción media de la primera mitad de marzo para todo el yacimiento unitizado ha ascendido a 215.000 barriles por día.

Asimismo, a finales de marzo, se ha puesto en marcha una nueva unidad de fabricación de 350.000 Tm de PTA (materia prima para la resina de PET y fibras textiles) en las instalaciones de INTERQUISA en San Roque (Cádiz) lo que eleva la capacidad de producción hasta las 750.000 Tm/año a la espera de la puesta en marcha a mitad de año de la nueva planta de Canadá de 500.000 Tm de PTA.

24. Cuadros de Financiación

A continuación se indican los cuadros de financiación de los ejercicios de 2002 y 2001:

Orígenes	Miles de euros	
	2002	2001
Recursos procedentes de las operaciones:		
A) Atribuidos a la sociedad dominante	643.000	833.117
B) Atribuidos a los socios minoritarios	17.377	17.658
	660.377	850.775
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	13.617	66.364
Deudas a largo plazo:		
A) Empresas asociadas	1.615	9.983
B) De otras deudas	364.243	488.959
	365.858	498.942
Enajenación de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	717	313
B) Inmovilizaciones materiales	24.433	27.352
C) Inmovilizaciones financieras	122.294	3.046
	147.444	30.711
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras:		
A) Otras inversiones financieras	21.851	10.151
	21.851	10.151
Recursos procedentes de enajenación de sociedades consolidadas	11.794	-
Total orígenes	1.220.941	1.456.943
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminuciones de capital circulante)	-	12.327

Aplicaciones	Miles de euros	
	2002	2001
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	9.887	18.217
Adquisiciones de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	275.297	365.289
B) Inmovilizaciones materiales	427.541	517.345
C) Inmovilizaciones financieras		
1. Empresas asociadas	2.141	19.900
2. Otra Cartera	4.348	7.020
3. Otras inversiones financieras	106.512	28.001
	815.839	937.555
Dividendos	180.811	143.948
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo:		
A) Empréstitos y otros pasivos a largo	-	-
B) De empresas asociadas	775	-
C) De otras deudas	129.913	298.709
	130.688	298.709
Provisiones para riesgos y gastos	82.698	48.604
Recursos aplicados a la adquisición de participaciones consolidadas	-	22.237
Total aplicaciones	1.219.923	1.469.270
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (incremento del capital circulante)	1.018	-

Recursos procedentes de las operaciones	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficio neto del ejercicio	478.234	452.538
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	280.134	264.716
Dotaciones netas a la provisión para riesgos y gastos	39.293	42.125
Amortización de gastos a distribuir	9.853	10.434
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(6.863)	(5.157)
Otros ingresos a distribuir traspasados a resultados	(9.419)	(4.790)
Efecto conversión EE.FF. en moneda extranjera	7.643	(2.368)
Diferencias de cambio a largo plazo	(9.498)	5.030
Impuesto sobre beneficios, diferidos	(21.239)	14.725
Impuesto sobre beneficios, anticipados	10.838	(1.364)
Resultados sociedades puestas en equivalencia	(1.531)	83.853
Recursos generados	777.445	859.742
Pérdidas en la enajenación del inmovilizado	2.683	4.087
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(119.751)	(13.054)
Total	660.377	850.775

Variación del capital circulante	Miles de euros			
	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1. Existencias	51.006	-	-	1.322
2. Deudores	110.116	-	-	345.702
3. Acreedores	-	90.003	248.500	-
4. Inversiones financieras temporales	-	69.637	74.327	-
5. Tesorería	-	7.241	9.905	-
6. Ajustes por periodificación	6.777	-	1.965	-
Total	167.899	166.881	334.697	347.024
Variación del capital circulante	1.018	-	-	12.327

Miles de euros

Anexo al Cuadro de Financiación de cambio de método de consolidación	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Partidas	Partidas	Partidas	Partidas
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
1. Activos inmovilizados	-	-	(2.296)	-
2. Pasivos a largo plazo	-	-	-	(1.737)
3. Capital circulante	-	-	559	-
4. Socios externos	-	-	-	-
5. Reservas de consolidación	-	-	-	-
6. Fondo de Comercio de consolidación	-	-	-	-
Totales	-	-	1.737	1.737
Total recursos aplicados	-	-	-	-

Miles de euros

Anexo al Cuadro de Financiación de adquisición de participaciones consolidadas e incorporación al conjunto consolidable	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Partidas	Partidas	Partidas	Partidas
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
1. Activos inmovilizados	-	-	87.135	23.722
2. Pasivos a largo plazo	-	-	-	27.015
3. Capital circulante	-	-	19.587	32.305
4. Socios externos	-	-	-	-
5. Reservas de consolidación	-	-	-	-
6. Fondo de Comercio de consolidación	-	-	4.357	-
7. Diferencia negativa de consolidación	-	-	-	5.800
Totales	-	-	111.079	88.842
Total recursos aplicados	-	-	22.237	-

Miles de euros

Anexo al Cuadro de Financiación de enajenación de participaciones consolidadas	Ejercicio 2002		Ejercicio 2001	
	Partidas	Partidas	Partidas	Partidas
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
1. Activos inmovilizados	-	-	-	-
2. Pasivos a largo plazo	-	-	-	-
3. Capital circulante	-	-	-	-
4. Socios externos	-	3.462	-	-
5. Reservas de consolidación	-	-	-	-
6. Fondo de Comercio de consolidación	-	-	-	-
7. Resultado obtenido en la enajenación	-	8.332	-	-
Totales	-	11.794	-	-
Total recursos obtenidos	-	11.794	-	-

Cuadro I
Detalle de las principales sociedades que componen el Grupo CEPSA consolidado,
al 31 de diciembre de 2002

Miles de euros										
Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio			Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital Suscrito	Desembols.	Reservas + Resultados			
ARAGÓN OIL, S.A.	C/ Sanclemente 15, 1º Ofic., 1ª Dcha. 50001 ZARAGOZA, ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		300	300	729	820	E	SI
ASFALTOS ESPAÑOLES, S.A. (ASESA)	C/ Juan Bravo 3, Planta Baja 28006 MADRID, ESPAÑA	Refino de crudo para obtención productos Asfálticos	50%		8.529	8.529	8.963	8.578	E	NO
ATLAS, S.A. COMBUSTIBLES Y LUBRIFICANTES	C/ Playa Benitez s/n 51004 CEUTA, ESPAÑA	Suministro Prod. Petrolíferos a buques	100%		3.930	3.930	7.915	4.077	G	SI
C.M.D.AEROPUERTOS CANARIOS, S.L.	C/ San Lucas 6 38003 Santa Cruz de Tenerife TENERIFE, ESPAÑA	Suministro de Avituallamiento de Aeronaves	60%		21.576	21.576	11.711	12.946	G	NO
CARBURANTES AYALA, S.A.	Avda. del Partenon 12, 3ª 28042 MADRID, ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio		100%	126	126	299	866	E	SI
CEDIPSA, CIA. ESPAÑOLA DISTRIBUIDORA DE PETROLEOS, S.A.	Avda. del Partenon 12 28042 MADRID, ESPAÑA	Explot. e Instalación de Estaciones de Servicio		100%	8.114	8.114	4.225	10.059	G	SI
CEPSA AVIACIÓN, S.A.	Polígono Industrial de Güimar manzana XIV, parcelas 17 y 18 38509 Santa Cruz de Tenerife TENERIFE, ESPAÑA	Transporte de Hidrocarburos	100%		954	954	12.245	956	G	SI
CEPSA CARD, S.A.	Avda. del Partenon 12, 3ª sector C 28042 MADRID, ESPAÑA	Gestión de Tarjetas Grupo		100%	60	60	147	60	G	SI
CEPSA COLOMBIA, S.A.	Avda. Ribera del Loira, 50 28042 MADRID, ESPAÑA	Investigación y Exploración	100%		5.026	5.026	(10.395)	2	G	SI
CEPSA COMERCIAL MADRID, S.A. (CECOMASA)	C/ Embajadores Final s/n Apartadero Santa Catalina 28018 MADRID, ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		1.169	1.169	1.213	2.463	G	SI

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

Miles de euros

Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio			Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital		Reservas + Resultados			
					Suscrito	Desembols.				
CEPSA ELF GAS, S.A.	Avda. Ribera del Loira 50, 1ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización y Distrib. de Gas	100%		36.752	36.752	12.635	42.012	G	SI
CEPSA ESTACIONES DE SERVICIO, S.A. (CEPSA EE.SS.)	Avda. Partenón 12, 2º sector B 28042 MADRID. ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio	100%		82.043	82.043	188.385	120.017	G	SI
CEPSA GIBRALTAR, LTD.	Europort Building 7 2ª Floor (P.O. Box 51) GIBRALTAR	Comercialización de Hidrocarburos		50%	77	77	4.709	36	E	NO
CEPSA INTERNATIONAL B.V.	Riverstaete Office Building Amsteldijk 166, 2nd Floor 1079 LH 1007 MA AMSTERDAM. HOLANDA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		4.060	4.060	37.693	15.210	G	NO
CEPSA ITALIA, S.p.A.	Viale Milanofiori Palazzo AV6 20090 Assago- MILAN. ITALIA	Comercialización de Petroquímicos	100%		6.000	6.000	6.828	6.934	G	NO
CEPSA LUBRICANTES, S.A. (C.L.S.A.)	Avda. Ribera del Loira nº 50, 3ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes	100%		15.000	15.000	20.662	15.025	G	SI
CEPSA PANAMA, S.A.	C/ 50 Edificio Banco Alemán 6º CIUDAD DE PANAMÁ REPÚBLICA DEL PANAMÁ.	Suministro Prod. Petrolíferos a buques	67%		1.478	1.478	(833)	322	E	NO
CEPSA PORTUGUESA PETROLEOS, S.A.	Avda. Columbano Bordalo Pinheiro 108, 3º 1070-067 LISBOA. PORTUGAL	Comercialización de Hidrocarburos	96%	4%	27.500	27.500	34.453	38.338	G	NO
CEPSA UK, LTD.	International Press Centre 76 Shoe Lane EC4A 3JB LONDRES. REINO UNIDO	Comercialización de Petroquímicos	100%		154	154	6.490	154	G	NO
CEPSA VENTAS DIRECTAS-DISTRIBUCIÓN, S.A. (CEPSA V.D.-D., S.A.)	Avda. Partenón 12, 5ª Sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		60	60	1.825	823	G	SI
CEPSA, S.A.	Avda. Partenón 12 28042 MADRID. ESPAÑA	Servicios Corporativos	100%		61	61	24	61	G	SI
COGENERACIÓN DE TENERIFE, S.A. (COTESA)	C/ Álvaro Rodríguez López s/n Refinería Tenerife. 38005 Sta. Cruz de Tenerife TENERIFE. ESPAÑA	Cogeneración		100%	6.000	6.000	2.191	4.988	G	SI

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

Miles de euros

Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio		Reservas + Resultados	Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital					
					Suscrito	Desembols.				
COMPañÍA COMERCIAL DISTRIBUIDORA, S.A. (DISCOSA)	Avda. del Partenón 12 28042 MADRID. ESPAÑA	Explotación de Estaciones de Servicio		99%	1.500	1.500	7.581	8.907	G	SI
CÍA. DE INVESTIGACIÓN Y EXPLOTACIONES PETROLÍFERAS, S.A. (CIEPSA)	Avda. Ribera del Loira 50, 2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Investigación y Exploración	100%		3.438	3.438	16.417	16.136	G	NO
COMPañÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS ATLÁNTICO, S.A. (ATLANTICO)	Avda. Ribera del Loira 50, 2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes		100%	1.932	1.932	(2.245)	(301)	G	SI
COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. CONVENIENCIA, S.A.	C/ Capitán Haya 41 28036 MADRID. ESPAÑA	Distribución de Productos Petrolíferos	16,88%		84.070	84.070	164.075	37.750	E	NO
	Avda. del Partenón 12 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización y Distribución de Redes		100%	1.228	1.228	1.883	1.743	E	SI
DERIVADOS ENERGÉTICOS PARA EL TRANSPORTE Y LA INDUSTRIA, S.A. (DETISA)	Avda. Partenón 12, 1ª sector A 28042 MADRID. ESPAÑA	Cogeneración	100%		12.330	12.330	(6.886)	1.536	G	SI
DETEN QUIMICA, S.A.	Complejo Petroquímico de Camaçari SALVADOR DE BAHÍA. BRASIL	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos		71,44%	29.343	29.343	38.055	132.308	G	NO
ENERGÉTICOS DE LA MANCHA, S.A. (ENERMAN)	Ctra. C-415 Ciudad Real-Valdepeñas Km. 2,35 13001 Miguelturra CIUDAD REAL. ESPAÑA	Comercialización de Hidrocarburos	100%		768	768	114	891	E	SI
ERTISA, S.A.	Avda. del Partenón 12, 2ª sector D 28042 MADRID. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		11.550	11.550	92.952	17.173	G	SI
GEMASA, GENERACIÓN MAZAGÓN, S.A.	Pgno. Ind. Nuevo Puerto, Parc. 43-45 21810 Palos de la Frontera HUELVA. ESPAÑA	Cogeneración		100%	2.328	2.328	(1.543)	963	G	SI
GENERACIÓN DE ENERGÍAS DEL GUADARRANQUE, S.A. (GEGSA)	Puente Mayorga, s/n 11360 San Roque CÁDIZ. ESPAÑA	Cogeneración		100%	1.803	1.803	1.327	2.389	G	SI

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

Miles de euros

Denominación	Domicilio social	Actividad	Participación (%)		Patrimonio		Reservas + Resultados	Coste neto de la particip.	Método de Consolid.*	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Capital					
					Suscrito	Desembols.				
GETESA, GENERADORA DE ENERGÍA TERMOELÉCTRICA, S.A.	Polígono Industrial de Guadarranque 11360 San Roque CÁDIZ. ESPAÑA	Cogeneración		100%	6.010	6.010	(9.003)	(3.002)	G	SI
INTERCONTINENTAL QUIMICA, S.A. (INTERQUISA)	Avda. Partenón, 12 5ª sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		25.865	25.865	155.530	50.111	G	SI
INTERQUISA CANADÁ, L.P.	600 Rue de la Gauchetière Quest, Bureau 1700. H3B 4L8 Montreal QUEBEC. CANADÁ	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos		51%	120.208	120.208	(2.382)	61.484	P	NO
LUBRICANTES DEL SUR, S.A. (LUBRISUR)	Avda. Ribera del Loira, nº 50 2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Lubricantes	65%		6.102	6.102	12.317	12.243	G	NO
PETRESA CANADÁ INC.	5250 Boulevard Becancour. GOX IBO Becancour. QUEBEC. CANADÁ	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos		51%	48.121	48.121	1.056	23.733	P	NO
PETROQUÍMICA ESPAÑOLA, S.A. (PETRESA)	Avda. Partenón, 12 5ª sector A 28042 MADRID. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		3.750	3.750	169.705	12.847	G	SI
PLASTIFICANTES DE LUTXANA, S.A. (PDL)	La Florida, s/n 48930 Lutxana-Baracaldo VIZCAYA. ESPAÑA	Fabricación y Comercialización de Petroquímicos	100%		3.023	3.023	6.597	6.258	G	SI
PRODUCTOS ASFÁLTICOS, S.A. (PROAS)	Avda. Ribera del Loira 50, 2ª planta 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercialización de Productos Asfálticos	100%		3.150	3.150	9.817	5.313	G	SI
PROGRAMA MULTI-SPONSOR, S.A. (P.M.S.)	C/ Alcalá nº 261-265 28027 MADRID. ESPAÑA	Acciones Promocionales		25%	2.792	2.792	1.753	1.136	N	NO
PROMOTORA DE MINIMERCADOS, S.A. (PROMIMER)	Avda. Partenón, 12 2ª sector C 28042 MADRID. ESPAÑA	Comercio Minoritario Estaciones de Servicio		100%	753	753	7.120	1.989	G	SI
PROPEL-PRODUTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Avda. Columbano Bordalo Pinheiro, 108-3º. 1070-067 LISBOA. PORTUGAL	Servicios de Gestión Puestos Abastecimiento	93%	7%	224	224	1.792	1.380	G	NO
RED ESPAÑOLA DE SERVICIOS, S.A. (RESSA)	Pº de la Castellana, 176 28046 MADRID. ESPAÑA	Gestión de Tarjetas Grupo		55%	250	240	14.230	8.496	E	NO
SOCIETAT CATALANA DE PETROLIS, S.A. (PETROCAT)	Avda. Diagonal nº 605, 4T 6A 08028 BARCELONA. ESPAÑA	Importación y Distribución de Productos Petrolíferos		45%	15.093	15.093	(6.645)	3.449	E	NO

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

| | INFORME DE GESTIÓN

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2002 de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades dependientes (Grupo CEPSA)

Marco externo

En el año 2002 los datos económicos han puesto de manifiesto una importante ralentización en el ritmo de crecimiento de la economía mundial. En la Unión Europea el Producto Interior Bruto ha registrado un crecimiento del 0,8 %, aproximadamente la mitad que en 2001 y la cuarta parte que en el año 2000.

La economía española, en la que continúan persistiendo desequilibrios básicos en inflación, empleo y mercados, no ha podido sustraerse a este proceso y, aunque su crecimiento ha estado claramente por encima de los países de nuestro entorno cercano, lo hizo sólo un 2 %, que es la tasa más baja de los últimos nueve años y siete décimas inferior a la de 2001 debido, fundamentalmente, a la desaceleración del consumo final de los hogares y a la caída de formación bruta de capital fijo, tanto en su componente de construcción como de bienes de equipo. Adicionalmente, la elevada tasa de inflación, el IPC ha crecido un 4% en términos anuales con un diferencial creciente respecto a los países de la zona euro, vuelve a poner de manifiesto el peligro de pérdida de competitividad real de nuestra economía.

Respecto a los tipos de cambio, el euro, sobre todo en la segunda mitad del año, se ha apreciado frente al dólar estadounidense hasta revalorizarse, en media, un 5%. Cabe destacar, por otra parte, el efecto positivo de la evolución de los tipos de interés, que en España se hallan en mínimos históricos, y la aplicación de políticas fiscales orientadas a potenciar el consumo y la inversión como mecanismos para impulsar la actividad económica.

La oferta mundial de crudo estimada para 2002 alcanzó 73,2 millones de barriles por día, con una disminución de 0,5 millones respecto del ejercicio anterior destacando, por su importancia, la caída de la producción venezolana en los últimos meses. La demanda global, en cambio, ha aumentado ligeramente debido, principalmente, a la recuperación acaecida en el segundo semestre del año, que tuvo sus primeros indicios en China, la antigua Unión Soviética y otros países asiáticos y se extendió, posteriormente, a los países del área OCDE.

Entre enero y diciembre de 2002, la cotización del crudo Brent se incrementó en un 50 %, aproximadamente de 20 a 30 \$ /barril, con una clara tendencia alcista y una elevada volatilidad provocadas por la reducción de la oferta de OPEP, el estancamiento global de la economía y la ruptura de suministros por parte de Venezuela y el clima prebélico en Irak. A pesar de ello, la media anual de estos precios que alcanzó 24,98 \$/barril refleja una subida de sólo el 2 % respecto al promedio del año anterior (24,46 \$).

Los diferenciales entre los precios internacionales del crudo Brent y de los productos se han mantenido en niveles muy bajos y han sido claramente inferiores a los del año 2001, sobre todo en gasolinas y gasóleos. En consecuencia, el margen de refino, que se situó en el valor más bajo de los últimos doce años, experimentó una reducción de más del 40 % respecto a 2001, que se viene a sumar a la ya experimentada en ese año en un porcentaje similar.

Actividad

En Exploración y Producción, la principal fuente de producción de crudo de CEPSA ha continuado siendo el yacimiento argelino RKF, donde, en 2002, se han producido 6,7 millones de barriles, de los que, en términos netos, correspondieron a CEPSA 3,2 millones de barriles.

La disminución del 5% del precio en euros del crudo producido, debido a la depreciación del dólar, la reducción de las cantidades vendidas en un 8%, por las restricciones de OPEP, y un incremento de las amortizaciones relacionadas con las inversiones en actividades de exploración, conducen a un resultado operacional (resultado antes de financieros, impuestos e intereses minoritarios) de 20,7 millones de euros, que es inferior en 16,5 millones de euros al de 2001.

En esta Área las principales actividades de inversión se han dirigido al desarrollo y terminación de las instalaciones de producción del yacimiento Ourhoud en Argelia. En el mes de diciembre se produjo la puesta en marcha de 9 pozos de producción mientras que los restantes, hasta un total de 23 construidos hasta la fecha, entrarán en explotación de forma gradual durante el primer semestre de 2003 junto a los pozos inyectores de agua y gas y a la planta de producción diseñada para tratar el nivel autorizado de 230.000 barriles/día. CEPSA participa en ese yacimiento con un "working interest" del 39,8%,

En Refino y Distribución, se han mantenido buenos niveles de actividad y de utilización de la capacidad instalada, lo que ha permitido obtener 20,6 millones de toneladas de productos, un 3% superior a la cifra de 2001, y vender 23,5 millones de toneladas de productos petrolíferos, un 2% más que en el año anterior.

Además de la mejora de la actividad del Grupo, los positivos resultados obtenidos en otras actividades y los beneficios generados en los procesos de contención de costes, han venido a compensar, sólo parcialmente, tanto la ya comentada

caída de los márgenes unitarios de refino como la registrada en los márgenes comerciales, que, presionados a la baja, han tenido una reducción media del 13% respecto a 2001.

Junto a estos factores, las operaciones de venta del 8,2% de participaciones de CLH y otras enajenaciones de activos han permitido obtener en esta área un resultado operacional de 352,1 millones de euros, un 8% inferior al ejercicio precedente.

Las principales inversiones realizadas en las refinerías han tenido como primera finalidad la mejora y flexibilización de los procesos productivos. En el área comercial las inversiones se han dedicado principalmente a potenciar la presencia y eficiencia de la Red de Estaciones de Servicio en España y Portugal y a seguir desarrollando la red comercial en el mercado de gases licuados del petróleo, en particular la botella de butano y el gas canalizado. Por su importancia cuantitativa y cualitativa, destacamos también las enfocadas a satisfacer las más estrictas exigencias en materia de seguridad y respeto al medio ambiente.

En 2002, la actividad petroquímica se enfrentó a un escenario con márgenes debilitados en los mercados atendidos por CEPSA. Esta situación se ha compensado con una mayor actividad, sobre todo en petroquímica de base y las líneas de fenol-acetona, generándose, en consecuencia, un resultado operacional de 208,0 millones de euros, un 10% más que en 2001.

Tres son las inversiones más relevantes de 2002; la ampliación de la capacidad de fabricación de la planta de parafinas de PETRESA en 150.000 Tm/año, finalizada en el mes de agosto y que proveerá de materia prima a las fábricas de España, Canadá y Brasil; la continuación de las obras en las instalaciones de INTERQUISA San Roque para fabricar; a partir de principios de 2003, 350.000 Tm. adicionales de PTA-DMT y la construcción de la nueva planta de INTERQUISA Canadá, con una capacidad de 500.000 Tm. de PTA-DMT, cuya producción se iniciará previsiblemente en el primer semestre de 2003.

Resultados

La cifra neta de negocio, incluido el Impuesto especial sobre hidrocarburos, ascendió en el Ejercicio a 11.459 millones de euros, cifra ligeramente inferior a la registrada en el ejercicio anterior.

El resultado operacional (EBIT) consolidado se ha situado en 580,8 millones de euros, con una reducción de 28,6 millones de euros (- 5%) con relación a 2001. Las causas externas, evolución del entorno económico general y del sector; e internas que han llevado a la obtención de este resultado se han comentado detalladamente en los puntos anteriores.

Considerados los costes financieros, inferiores a los del año anterior y el impuesto de sociedades y otros conceptos, se alcanza un resultado después de impuestos de 460,9 millones de euros con un incremento del 6% frente a los 434,9 millones de euros del ejercicio anterior.

La rentabilidad media de los capitales empleados (ROACE) ha alcanzado un 12,9 %, repitiendo el nivel logrado en el año 2000 pero seis décimas inferior al de 2001.

Con cargo al beneficio de CEPSA, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,69 euros por acción con un incremento del 14,8 % sobre el abonado con cargo al ejercicio 2001. Del mencionado dividendo, en el mes de noviembre se hizo efectivo un dividendo a cuenta de 0,23 euros por acción. El dividendo propuesto equivale a un pay-out ligeramente superior al 40 % del resultado consolidado. Respecto a la cotización media de las acciones en el año 2002, (16,58 euros con una subida del 40,5 % en relación con la habida en 2001) supone una rentabilidad del 4,2 %.

Situación financiera y patrimonial

Al cierre del año 2002, el Grupo CEPSA contaba con unos activos consolidados de 6.011 millones de euros, un 9 % superior al existente en la misma fecha de 2001.

El valor neto del inmovilizado material e inmaterial se sitúa al cierre de 2002 en 3.246 millones de euros, con incremento de 398 millones de euros y un 14 % respecto a 2001. En el inmovilizado inmaterial se recogen, fundamentalmente, las inversiones en exploración y producción y los activos financiados vía contratos de leasing.

En el Ejercicio 2002 CEPSA ha continuado desarrollando su programa de inversiones, al que ha destinado 709 millones de euros, muy por debajo de los 932 del año anterior:

A 31 de diciembre 2002, los fondos propios ascendían, antes del reparto del dividendo complementario de dicho ejercicio, a 2.518 millones de euros, un 11 % más que el año anterior. Así, la relación entre el endeudamiento neto remunerado y el pasivo total neto se sitúa en el 32,7 %, nivel similar al de los últimos ejercicios y que constata la buena situación financiera de CEPSA aún después del fuerte proceso inversor acometido.

Las acciones de CEPSA, de 1 euro de valor nominal cada una, se encuentran representadas por anotaciones en cuenta, y admitidas a contratación en las cuatro Bolsas de valores españolas, cotizando en el Mercado Continuo.

Actividades de investigación y desarrollo

El esfuerzo desarrollado en estas actividades ha ocupado a más de 120 personas, cuya dedicación exclusiva se ha orientado a mejorar los conocimientos necesarios para la fabricación de nuevos productos o al diseño de nuevos procesos y sistemas de producción, habiendo obtenido el laboratorio de ensayo de petróleos del Centro de Investigación de CEPSA la acreditación ISO 17025, además de contar anteriormente con, entre otras, la acreditación ENAC.

El Centro de Investigación mantiene como líneas de permanente de trabajo tanto la mejora de diversos procesos en explotación como la prestación de asistencia técnica a los centros de producción y comerciales en sus distintas necesidades. Además, prosigue el desarrollo de tres proyectos incluidos en el V Programa Marco de la Unión Europea.

Evolución de la plantilla

Al 31 de diciembre de 2002 el número de personas integradas en CEPSA ascendía a 10.187 personas, 479 más que en igual fecha del año anterior como consecuencia de las necesidades planteadas por el incremento de la actividad industrial y comercial. Continúa siendo especialmente relevante el esfuerzo de actualización y crecimiento de los conocimientos del personal del Grupo; de este hecho es claro indicador las más de 400.000 horas lectivas impartidas en el curso del ejercicio.

Acciones propias

Durante el año 2002, CEPSA y las Sociedades que integran el Grupo no han adquirido ni poseen al cierre del mismo, directa o indirectamente, acciones de Compañía Española de Petróleos, S.A.

Acontecimientos importantes para el Grupo CEPSA después el cierre del Ejercicio

Con fecha 17 de marzo de 2003, CEPSA, junto con REPSOL - YPF y BP Oil, han firmado un contrato de compraventa de acciones de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.. Esta venta, al igual que las del ejercicio 2002, se ha realizado 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 otras medidas, con el fin de dar entrada a nuevos socios en el accionariado de CLH, limita a un máximo del 25 % la participación individual de un socio y al 45 % la participación conjunta de las compañías con capacidad de refino instalada en España.

Para CEPSA, que al 31 de diciembre de 2002 era propietaria de un 16,875 % del capital social de CLH, esta operación ha supuesto la venta de otro 2,730 %. Las condiciones económicas son similares a las pactadas en las operaciones perfeccionadas en 2002 y la participación de CEPSA en el Consejo se mantendrá al nivel de 3 consejeros sobre un total de 20.

En avance sobre el calendario previsto, en el mes de enero se realizó la primera venta de crudo procedente del yacimiento Ourhoud. En el mes de marzo, un mes antes de lo estimado, se ha alcanzado una producción de 230.000 barriles al día, el nivel máximo acordado con el Ministerio de Energía Argelino. La producción media de la primera mitad de marzo para todo el yacimiento unitizado ha ascendido a 215.000 barriles por día.

Asimismo, a finales de marzo, se ha puesto en marcha una nueva unidad de fabricación de 350.000 Tm de PTA (materia prima para la resina de PET y fibras textiles) en las instalaciones de INTERQUISA en San Roque (Cádiz) lo que eleva la capacidad de producción hasta las 750.000 Tm/año a la espera de la puesta en marcha a mitad de año de la nueva planta de Canadá de 500.000 Tm de PTA.

Evolución previsible

Tras las acciones tomadas y las inversiones realizadas en los últimos años, el Grupo CEPSA se encuentra en una adecuada posición para participar activa y crecientemente en todas sus líneas de actividad y, al tiempo, acometer los retos del futuro. Con este fin se ha diseñado una estrategia global cuyas finalidades últimas son, entre otras, promover un fuerte crecimiento de los resultados en los años próximos, lograr un mayor equilibrio entre las áreas de negocio en la aportación a los resultados consolidados e incrementar la rentabilidad intrínseca de la Compañía.

En el año 2003, éstas líneas de actuación se han de concretar, entre otras, en la consolidación de los niveles de producción de crudo en el yacimiento Ourhoud y la realización de trabajos exploratorios en Colombia y otras áreas, en la optimización y aumento de las redes de comercialización de productos petrolíferos, en la puesta en marcha de las nuevas plantas para la fabricación de PTA en España y Canadá y, en particular, en el análisis de la viabilidad económica del proyecto MEDGAZ, relacionado con la promoción del gasoducto Argelia-Europa, vía España.