

Cepsa Química, S.A.

Cuentas anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022 e
informe de gestión, junto con
el informe de auditoría independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Cepsa Química, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Cepsa Química, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.1 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Reconocimiento de ingresos por las ventas de productos químicos y petroquímicos

Descripción

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

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

En este contexto, el corte y exactitud de las ventas a causa de los elevados importes de las transacciones y de las distintas condiciones de entrega pactadas con los clientes han sido considerados como aspectos significativos en nuestra auditoría del ejercicio 2022.

Procedimientos aplicados en la auditoría

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores solidarios de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores solidarios en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Javier Medrano Domínguez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.892

2 de marzo de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 01/23/01535

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

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

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

CUENTAS ANUALES
CEPSA QUÍMICA, S.A

Correspondientes al Ejercicio 2022

Expresada en Miles de euros

A
M

ÍNDICE

1.	Actividad de la Empresa	9
2.	Bases de presentación de las cuentas anuales	10
2.1.	Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad	10
2.2.	Imagen fiel	10
2.3.	Principios contables no obligatorios aplicados	10
2.4.	Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre	11
2.5.	Comparación de la información	11
3.	Aplicación del resultado	12
4.	Normas de registro y valoración	14
4.1.	Inmovilizado intangible	14
4.2.	Inmovilizado material	15
4.3.	Arrendamientos	16
4.4.	Instrumentos Financieros	16
4.5.	Existencias	20
4.6.	Transacciones en moneda extranjera	22
4.7.	Impuesto sobre Beneficios	22
4.8.	Ingresos y gastos	22
4.9.	Provisiones y contingencias	23
4.10.	Indemnizaciones por despido	23
4.11.	Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental	24
4.12.	Compromisos por pensiones	24
4.13.	Subvenciones, donaciones y legados	25
4.14.	Transacciones con vinculadas	25
4.15.	Partidas corrientes y no corrientes	25
4.16.	Estado de flujo de efectivo	26
5.	Inmovilizado intangible	26
6.	Inmovilizado material	27
7.	Arrendamientos	30
8.	Activos financieros	30
8.1.	Desgloses por categorías de valoración de activos financieros	30
8.2.	Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito	31
8.3.	Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas	32
8.4.	Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros	35
8.5.	Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros	35
9.	Instrumentos financieros derivados	38
9.1.	Cobertura de flujos de efectivo	38
9.2.	Cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero	39
10.	Existencias	39
11.	Patrimonio neto y fondos propios	41
11.1.	Reserva legal	41
11.2.	Reserva de actualización	42
11.3.	Reservas voluntarias y dividendo a cuenta	42
11.4.	Subvenciones	42
12.	Provisiones y contingencias	43
12.1.	Provisiones	43
12.2.	Pasivos Contingentes	45
13.	Deudas (Largo y Corto Plazo)	45
13.1.	Desgloses por categorías de los pasivos financieros	45
13.2.	Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	45
14.	Administraciones Públicas y situación fiscal	46
14.1.	Saldo corrientes con las Administraciones Públicas	46
14.2.	Conciliación resultado contable y base imponible fiscal	47
14.3.	Impuestos reconocidos en el patrimonio neto	48

14.4. Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades	48
14.5. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades	49
14.6. Activos por impuesto diferido registrados	50
14.7. Pasivos por impuesto diferido	50
14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras	50
15. Moneda extranjera	51
16. Ingresos y gastos	52
16.1. Ingresos por la entrega de bienes y prestaciones de servicios.....	52
16.2. Obligaciones asumidas	52
16.3. Aprovisionamientos	53
16.4. Detalle de compras según procedencia	53
16.5. Cargas sociales	53
16.7. Ingresos y gastos financieros.....	54
16.8. Resultados por enajenación de instrumentos financieros	54
17. Operaciones y saldos con partes vinculadas.....	54
17.1. Operaciones con vinculadas.....	54
17.2. Saldos con vinculadas	56
17.3. Retribuciones al Órgano de Administración	56
17.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores Solidarios	57
17.5. Estructura financiera	57
18. Información sobre medio ambiente	57
19. Otra información.....	59
19.1. Personal	59
19.2. Honorarios de auditoría	59
19.3. Acuerdos fuera de balance	60
20. Hechos posteriores	60
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022	61

PA
M

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

		Miles de euros	
Activo	Notas de la memoria	31/12/2022	31/12/2021
Activo no corriente		958.354	886.082
Inmovilizado intangible	Nota 5	8.079	6.632
Patentes		2.329	2.248
Aplicaciones informáticas		5.750	4.384
Inmovilizado material	Nota 6	390.423	383.501
Terrenos y construcciones		16.644	8.532
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		276.500	282.507
Inmovilizado en curso y anticipos		97.279	92.462
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		542.641	482.218
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.3 y 17.2	541.668	456.905
Créditos a empresas	Nota 8.1 y 17.2	973	25.313
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	646	377
Créditos a terceros		265	227
Otros activos financieros		381	150
Activos por impuesto diferido	Nota 14.6	16.565	13.354
Activo corriente		723.851	627.225
Existencias	Nota 10	323.240	180.707
Productos comerciales		18.060	14.643
Subproductos y Materiales Recuperados		1.414	1.824
Productos terminados		164.205	128.419
Materias primas		78.698	16.496
Materiales y otros		22.717	19.325
Derechos de emisión		38.210	-
Anticipos a proveedores		2	-
Deterioro de existencias		(67)	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		316.319	376.822
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.5.2	106.890	169.185
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 8.5.2 y 17.2	204.191	206.248
Deudores varios	Nota 8.5.2	286	397
Personal	Nota 8.5.2	164	146
Activos por impuesto corriente	Nota 14.5	-	10
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	4.787	836
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1 y 17.2	42.351	63.028
Créditos a empresas		38.929	63.025
Derivados	Nota 9	3.422	3
Inversiones financieras a corto plazo		24.422	419
Créditos a empresas	Nota 8.1	15.447	18
Derivados	Nota 9	8.831	282
Otros activos financieros	Nota 8.1	144	119
Periodificaciones a corto plazo		1.358	37
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		16.163	6.211
Tesorería	Nota 8.5.2	16.163	6.211
Total Activo		1.682.204	1.513.306

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022

		Miles de euros	
Patrimonio neto y Pasivo	Notas de la memoria	31/12/2022	31/12/2021
Patrimonio neto		664.022	898.598
Fondos propios	Nota 11	653.526	892.527
Capital		60	60
Capital escriturado		60	60
Capital no exigido			
Prima de emisión		43.730	43.730
Reservas		131.342	189.419
Legal y estatutarias		12	12
Otras reservas		131.330	189.407
Otras aportaciones de socios		476.860	473.425
Resultado del ejercicio		171.535	335.892
Dividendo a cuenta		(170.000)	(150.000)
Ajustes por cambios de valor		4.282	-
Operaciones de cobertura		4.282	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	6.214	6.071
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		6.214	6.071
Pasivo no corriente		31.184	29.616
Provisiones a largo plazo	Nota 12.1	23.311	21.421
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		935	1.222
Actuaciones medioambientales		12.843	10.843
Otras provisiones		9.533	9.356
Deudas a largo plazo	Nota 13.1	496	758
Otros pasivos financieros		496	758
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.7	6.409	6.409
Periodificaciones a largo plazo		968	1.028
Pasivo corriente		986.998	585.090
Provisiones a corto plazo	Nota 12.1	29.888	27.742
Deudas a corto plazo		34.699	43.706
Derivados	Nota 9	3.045	1.048
Otros pasivos financieros	Nota 13.1	31.654	42.658
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 9,13 y 17.2	572.471	158.574
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		349.879	355.007
Proveedores	Nota 13.1	25.297	13.664
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 13 y 17.2	252.030	280.799
Acreedores varios	Nota 13.1	53.890	51.810
Personal	Nota 13.1	14.084	5.412
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	4.578	3.322
Periodificaciones a corto plazo		60	60
Total Patrimonio neto y Pasivo		1.682.204	1.513.306

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2022

	Notas de la memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Miles de euros			
Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16.1	4.251.690	3.146.914
Ventas		4.249.594	3.144.805
Prestación de servicios		2.096	2.109
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		35.375	44.914
Trabajos realizados por la empresa para su activo		800	350
Aprovisionamientos		(3.630.821)	(2.493.153)
Consumo de mercaderías	Nota 16.2 y 16.3	(344.332)	(257.785)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 16.2 y 16.3	(3.283.750)	(2.233.202)
Trabajos realizados por otras empresas		(2.672)	(2.166)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(67)	-
Otros ingresos de explotación		14.893	14.068
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.385	7.958
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		1.508	6.110
Gastos de personal		(72.610)	(41.495)
Sueldos, salarios y asimilados		(57.327)	(32.480)
Cargas sociales	Nota 16.4	(14.424)	(9.021)
Provisiones		(859)	5
Otros gastos de explotación		(465.052)	(367.412)
Servicios exteriores		(432.436)	(336.571)
Tributos		(3.317)	(3.233)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		-	18
Otros gastos de gestión corriente		(29.299)	(27.626)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(43.740)	(45.746)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 11.4	39.536	15.840
Excesos de provisiones		-	5
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(34)	17.913
Resultados por enajenaciones y otros		(34)	17.913
Otros Resultados		1.442	197
Resultado de explotación		131.479	292.395
Ingresos financieros	Nota 16.5	108.105	41.000
De participaciones en instrumentos de patrimonio		70.825	39.823
En empresas del grupo y asociadas		70.825	39.823
De valores negociables y otros instrumentos financieros		37.280	1.177
En empresas del grupo y asociadas		37.234	900
En terceros		46	277
Gastos financieros	Nota 16.5	(42.710)	(1.888)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		(42.684)	(1.858)
Por actualización de provisiones		(26)	(31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		5.104	(3.212)
Cartera de negociación y otros		5.104	(3.212)
Diferencias de cambio	Nota 15	(1.830)	841
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	77.303
Deterioros y pérdidas	Nota 8.3 y 16.6	-	77.303
Resultados por enajenaciones y otros	Nota 8.3 y 16.6	-	-
Resultado financiero		68.669	114.044
Resultado antes de impuestos		200.148	406.439
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	(28.613)	(70.543)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		171.535	335.892
Resultado del ejercicio		171.535	335.892

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2022

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022

Miles de euros			
Estado de ingresos y gastos reconocidos	Notas de la memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)		171.535	335.892
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por cobertura de flujos de efectivo		5.709	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	41.234	18.989
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes			
Efecto impositivo	Nota 11.4	(11.735)	(4.746)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		35.208	14.243
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	(41.044)	(17.427)
Efecto impositivo	Nota 11.4	10.263	4.359
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(30.781)	(13.068)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		175.958	337.063

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2022

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2022

Miles de euros									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo final del ejercicio 2020	60	43.730	129.488	473.425	172.432	(112.500)	-	4.900	711.535
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2021	60	43.730	129.488	473.425	172.432	(112.500)	-	4.900	711.535
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	335.892	-	-	1.171	337.063
Operaciones con accionistas	-	-	59.932	-	(172.432)	(37.500)	-	-	(150.000)
Distribución de dividendos (-)	-	-	-	-	(112.500)	(37.500)	-	-	(150.000)
Otras operaciones	-	-	59.932	-	(59.932)	-	-	-	-
Saldo final del ejercicio 2021	60	43.730	189.419	473.425	335.892	(150.000)	-	6.071	898.598
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2022	60	43.730	189.419	473.425	335.892	(150.000)	-	6.071	898.598
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	171.535	-	4.282	143	175.960
Operaciones con accionistas	-	-	(58.080)	3.435	(335.892)	(20.000)	-	-	(410.536)
Reparto del resultado	-	-	185.892	-	(335.892)	150.000	-	-	-
Distribución de dividendos (-)	-	-	(243.972)	-	-	(170.000)	-	-	(413.972)
Otras operaciones	-	-	-	3.435	-	-	-	-	3.435
Saldo final del ejercicio 2022	60	43.730	131.342	476.860	171.535	(170.000)	4.282	6.214	664.022

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2022

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2022

	Notas de la memoria	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)		119.711	230.812
Resultado del ejercicio procedente de ops. Continuas	Nota 14.4	200.148	406.439
Resultado del ejercicio antes de impuestos		200.148	406.439
Ajustes al resultado		(67.323)	(71.255)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	43.740	45.746
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 8.2	(3.790)	-
Variación de provisiones		4.036	29.626
Imputación de subvenciones	Nota 11.4	(39.536)	(14.670)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		34	(17.913)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	(77.304)
Ingresos financieros	Nota 16.6	(108.105)	(41.000)
Gastos financieros	Nota 16.6	42.710	1.888
Diferencias de cambio	Nota 15	1.830	(841)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(6.800)	3.212
Otros ingresos y gastos		(1.442)	-
Cambios en el capital corriente		(35.708)	(87.342)
Existencias		(107.157)	(49.711)
Deudores y otras cuentas a cobrar		75.981	(155.151)
Otros activos corrientes		(1.321)	(6.299)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(3.150)	123.879
Otros pasivos corrientes		(60)	(60)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		22.595	(17.030)
Pagos de intereses		(42.684)	(1.858)
Cobros de dividendos	Nota 16.6	81.790	39.823
Cobros de intereses		37.280	1.177
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(53.791)	(56.173)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)		(111.334)	(57.748)
Pagos por inversiones		(156.596)	(50.229)
Empresas del grupo y asociadas	Nota 8.3	(103.499)	-
Inmovilizado intangible		(2.972)	(1.366)
Inmovilizado material		(50.125)	(48.863)
Cobros por desinversiones		45.262	(7.519)
Empresas del grupo y asociadas		44.273	-33.566
Inmovilizado intangible		-	1.018
Inmovilizado material		989	25.029
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)		1.576	(173.332)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		415.547	(23.332)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas		843	15.460
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		414.704	(38.792)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(413.971)	(150.000)
Dividendos		(413.971)	(150.000)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (I+II+III+IV)		9.953	(268)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		6.211	6.479
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		16.163	6.211

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2022

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2022

1. Actividad de la Empresa

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

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

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

Con fecha 31 de enero de 2022, la Junta General de Accionistas acordó modificar, derogar y refundir los Estatutos Sociales de la Sociedad. Posteriormente, con fecha 9 de septiembre de 2022, la Junta General volvió a acordar la modificación, derogación y refundición de los Estatutos Sociales, con el objeto de modificar el domicilio social, el cual se trasladó de Torre Cepsa, Paseo de la Castellana 259-A, 28046-Madrid al domicilio actual sito en Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020-Madrid.

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

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

La Sociedad está integrada en el Grupo CEPSA, cuya sociedad dominante y matriz es Compañía Española de Petróleos, S.A., (CEPSA), con domicilio social en Torre Cepsa, Paseo de la Castellana, 259 A, 28046 Madrid, siendo esta sociedad la que formula cuentas anuales consolidadas. De

conformidad con lo dispuesto en el artículo 43 del Código de Comercio, la Sociedad está exenta de la obligación de formular cuentas anuales consolidadas, al cumplirse los requisitos previstos en el mencionado artículo, por ser dependiente de una sociedad domiciliada en la Unión Europea que formula cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CEPSA se depositan en el Registro Mercantil de Madrid y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CEPSA del ejercicio 2021 fueron formuladas por los Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 15 de marzo de 2022. Las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021, fueron aprobadas por Junta General de Accionistas de CEPSA, de fecha 16 de marzo de 2022 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Por su parte, las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022 se espera que se formulen el 2 de marzo de 2023 y sean aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

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

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas en la Junta de Accionistas celebrada el 3 de mayo de 2022.

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

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

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores Solidarios han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas

cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos tales como inmovilizado material, intangible e inversiones en entidades del grupo y asociadas (véase Nota 4.4.4).
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales (véanse notas 4.1 y 4.2).
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros. Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el balance no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito (propio y de contraparte) y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros (véase nota 4.4).
- La evaluación del valor neto realizable de las existencias a cierre del ejercicio (véase nota 4.5).
- La evaluación de posibles resultados de reclamaciones y contingencias legales, para las que la Sociedad se apoya en las opiniones de su asesoría jurídica, que se basan en su mejor juicio profesional y tienen presente la situación en el momento de los procesos judiciales así como la experiencia legal acumulada con relación a los diversos asuntos de que se trate. Dado que los resultados pueden en definitiva ser decididos por tribunales, podrían ser diferentes de los estimados a cierre del ejercicio (véase nota 4.9).
- Asimismo, respecto a las provisiones fiscales y legales, la evaluación de posibles resultados de reclamaciones y contingencias se basa en las opiniones de la asesoría jurídica y fiscal de la Sociedad y tienen presente la situación de las reclamaciones y contingencias en el momento de los procesos judiciales, así como la experiencia acumulada de la Sociedad en estos asuntos (véanse notas 4.7 y 4.9).
- De igual forma, se realizan juicios y estimaciones para registrar costes y establecer provisiones de saneamiento y remediaciones medioambientales utilizando la información actual relativa a costes y planes esperados de remediación. La mayoría de los eventos de saneamiento se producen en un futuro no cercano y los requisitos precisos que se tienen que cumplir cuando el evento ocurre son inciertos. (Véanse notas 4.9 y 4.11).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja), en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

2.5. Comparación de la información

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios

contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

La información contenida en esta memoria, referida al ejercicio 2021, se presenta sólo a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022.

3. Aplicación del resultado

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

	Miles de euros
	2022
A reservas voluntarias	1.535
A dividendo a cuenta	170.000
Total	171.535

De la cifra destinada a dividendos, ya han sido distribuidos en el ejercicio 2022 cantidades a cuenta por un total de 170.000 miles de euros que figuran contabilizadas en el epígrafe "Dividendo a cuenta" del patrimonio neto del balance. Este reparto fue aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2022.

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

Balance provisional 30 noviembre 22 no auditado

Activo	Miles de euros
Activo no corriente	970.345
Inmovilizado intangible	5.909
Inmovilizado material	381.793
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	570.528
Inversiones financieras a largo plazo	732
Activos por impuesto diferido	11.383
Activo corriente	2.602.865
Existencias	320.214
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	356.811
Inversiones en E/G y E/A a corto pl	1.901.549
Inversiones financieras a corto plazo	144
Periodificaciones a corto plazo	1.777
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	22.370
Total Activo	3.573.210



Patrimonio neto y Pasivo

Miles de euros

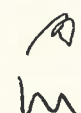
Patrimonio neto	1.030.508
Fondos propios	1.019.148
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11.359
Pasivo no corriente	32.236
Provisiones a largo plazo	23.607
Deudas a largo plazo	492
Pasivos por impuesto diferido	7.110
Anticipos a distribuir	1.028
Pasivo corriente	2.510.466
Provisiones a corto plazo	27.323
Deudas a corto plazo	26.993
Deudas con E/G y E/A a corto plazo	2.141.627
Acreedores Comerciales y Otras Ctas	314.518
Periodificaciones a Corto Plazo	5
Total Patrimonio neto y Pasivo	3.573.210

Estado de Liquidez 2022 Cepsa Química, S.A.

	Miles de euros
<i>Inversiones en E/G y E/A a corto plazo</i>	1.827.804
<i>Deudas con E/G y E/A a corto plazo</i>	-1.983.794
<i>Inversiones financieras a corto plazo</i>	144
<i>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</i>	22.370
<i>Generación neta de caja y Endeudamiento intercompany adicional</i>	547.447
<i>Distribución reservas libre disposición previas a 2022</i>	-243.971
Total Liquidez disponible para Dividendo a Cuenta 2022	170.000

De acuerdo con el art. 348 bis de la Ley de Sociedades de Capital, en vigor el 31 de diciembre de 2022, que regula el derecho de separación de un socio en caso de falta de distribución de dividendos y que establece que el socio minoritario de una sociedad no cotizada podrá ejercer su derecho de separación en el plazo de un mes, en caso de denegación por la mayoría de un reparto de dividendo mínimo, se incluye información sobre los dividendos distribuidos en los últimos 5 ejercicios.

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



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

Año	Miles de euros
2018	158.000
2019	611.425
2020	112.500
2021	150.000
2022	413.971

4. Normas de registro y valoración

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

4.1. Inmovilizado intangible

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

a) Gastos de Investigación y Desarrollo

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

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

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

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

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

b) Patentes:

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

c) Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias

del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo máximo de 4 años.

4.2. Inmovilizado material

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

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

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

En el momento de la valoración inicial del inmovilizado, la Sociedad estima el valor actual de las obligaciones futuras derivadas del desmantelamiento, retiro y otras asociadas al citado inmovilizado, tales como los costes de rehabilitación del lugar donde se asienta. En su caso, dicho valor se activa como mayor coste del correspondiente bien, dando lugar al registro de una provisión, la cual es objeto de actualización financiera en los periodos siguientes al de su constitución.

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

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

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

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

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

4.3. Arrendamientos

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

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

Arrendamiento operativo – Sociedad como arrendataria

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

Arrendamiento operativo – Sociedad como arrendadora

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

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

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

4.4. Instrumentos Financieros

4.4.1 Activos financieros. Clasificación

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

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

Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

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

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

e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

Deterioro del valor

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

En el caso de las inversiones en empresas del Grupo y asociadas, para aquellos activos, en los que se identifica indicios de deterioro, la Sociedad realiza un test de deterioro y analiza si existen cambios razonables previsibles en las hipótesis clave para la determinación del importe recuperable y estas tendrían un impacto significativo en los estados financieros. En el caso de aquellos activos en los que el superávit de valor recuperable frente al valor contable excede en un porcentaje significativo del valor de este último, no se considera que dichas "variaciones razonablemente previsibles" pudieran tener impacto significativo. En el caso de aquellos activos en los que la diferencia está por debajo de ese umbral, la Sociedad realiza un análisis de sensibilidad del valor recuperable de dichos activos a las variaciones que considera razonablemente previsibles. En concreto, los análisis de sensibilidad que se han llevado a cabo han sido los siguientes:

Analisis de sensibilidad	Variación	Impacto sobre EEFF (Miles de euros)
Aumento en la tasa de descuento	50 p.b.	19.119
Disminución tasa de crecimiento	0,50%	14.901
Aumento tasa de cambio	50 p.b.	2.146
(-) Disminución del resultado / (+) Aumento del resultado		

Según los análisis de sensibilidad realizados, basados en variaciones razonables en los supuestos clave para la determinación del valor razonable, los cambios en las cantidades recuperables han implicado cambios no significativos en los estados financieros de CEPSA QUÍMICA, S.A. a 31 de diciembre de 2022.

Al evaluar el valor de uso de las participaciones, los futuros flujos de efectivo estimados y establecidos en el presupuesto PP5 se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento después de impuestos (WACC 9%-15%), que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Estas previsiones futuras cubren los próximos cinco años, incluyendo un valor residual adecuado a cada negocio. En este caso, se le aplica una tasa de crecimiento esperado entre el 1,4% y el 3%, en función del negocio y el IPC esperado. A los efectos del cálculo del valor residual, se consideran únicamente las inversiones de mantenimiento y, en su caso, las inversiones de renovación necesarias para mantener la capacidad productiva de los activos.

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

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

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

4.4.2 Pasivos financieros

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

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

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

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes

reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

4.4.3 Coberturas

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

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

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

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

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

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

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

4.4.4 Deterioro de valor de activos intangibles, materiales y financieros

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

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

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

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

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

Los principales componentes de dicho plan son:

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

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

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

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

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

4.5. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción, siguiendo el método del coste medio ponderado o valor neto realizable, el menor. Los productos en camino se registran al precio de adquisición en origen, incluido el efecto de los costes directos incurridos hasta el cierre del ejercicio. Los materiales para consumo y reposición, así como el resto de las existencias, se valoran al precio medio de compra o de producción o a su valor neto realizable, si éste último fuese inferior (véase nota 10).

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

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

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

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

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

Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

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

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

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

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

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

En el caso de que el valor de mercado de los derechos de emisión sea inferior al valor contable de los derechos registrados en el activo, se procede a ajustar el valor de los derechos poseídos al valor de mercado existente al finalizar el ejercicio.

La obligación de entrega de derechos de emisión, por las emisiones de CO₂ realizadas durante el ejercicio, se reconoce en la medida en que se van realizando emisiones de gases de efecto invernadero. Estos costes se reconocen como "Otros gastos de explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, con contrapartida en una provisión a corto plazo, hasta el momento en que se entreguen los correspondientes derechos de emisión.

El valor unitario a asignar a las emisiones se determina considerando:

- Primero, el valor contable al que están registrados los derechos de emisión gratuitos recibidos.
- A continuación, según el coste del resto de derechos de emisión activados en el balance.
- Atendiendo, en su caso, al déficit de derechos, de acuerdo a la mejor estimación posible para cubrirlo.

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

4.6. Transacciones en moneda extranjera

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

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

4.7. Impuesto sobre Beneficios

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

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

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del Impuesto sobre el Beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

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

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

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

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

4.8. Ingresos y gastos

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

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

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

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

En relación con los dividendos recibidos, cualquier reparto de reservas disponibles se calificará como una operación de «distribución de beneficios» y, en consecuencia, originará el reconocimiento de un ingreso en el socio, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del Grupo participada por esta última haya generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. El juicio sobre si se han generado beneficios por la participada se realizará atendiendo exclusivamente a los beneficios contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias individual desde la fecha de adquisición, salvo que de forma indubitada el reparto con cargo a dichos beneficios deba calificarse como una recuperación de la inversión desde la perspectiva de la entidad que recibe el dividendo.

4.9. Provisiones y contingencias

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

a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

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

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

4.10. Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones

laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido.

4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

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

En cuanto a las provisiones para riesgos y obligaciones medioambientales, CEPSA QUÍMICA, S.A. tiene constituidas provisiones para remediar eventuales riesgos de contaminación, cuya dotación se ha realizado con cargo al epígrafe de "Otros gastos de explotación" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, cuantificadas en base a las estimaciones y estudios técnicos internos. Asimismo, el

Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren el resto de los daños medioambientales que se pudieran originar, incluso por la responsabilidad civil que pudiera derivarse de los mismos.

4.12. Compromisos por pensiones

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

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

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

- Seguro de Vida. Se trata de un compromiso de aportación definida instrumentado a través de una póliza de seguro que establece el derecho de los asegurados a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez. Instrumenta las aportaciones que realiza la empresa tomadora, como complemento al Plan de Pensiones,

o por exceder el compromiso asumido con el personal los límites de aportación máxima a planes de pensiones.

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

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

En 2020, se puso en marcha un programa de suspensión voluntaria de la relación laboral para el colectivo de la plantilla más próximo a la edad de jubilación. Esta acción consistió en un acuerdo con el trabajador para la suspensión Individual de empleo durante tres años, prorrogables automáticamente, al que accedieron voluntariamente personas mayores de 57 años al 31 de diciembre de 2020. Las condiciones de estas salidas incluyen el mantenimiento de un determinado nivel de rentas ordinarias, las aportaciones a planes de pensiones y las coberturas de los seguros de prestación definida para contingencias de riesgo previstos en él. (Véase nota 12.1.1).

4.13. Subvenciones, donaciones y legados

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

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

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

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

4.14. Transacciones con vinculadas

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

4.15. Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados

financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

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

4.16. Estado de flujo de efectivo

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

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2022						Miles de euros
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminución es por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	
Activos						
Investigación y desarrollo	-	-	-	-	-	
Patentes	23.480	443	-	-	23.923	
Aplicaciones informáticas	14.218	2.529	49	-	16.796	
Total	37.698	2.972	49	-	40.719	
Amortizaciones						
Patentes	(21.231)	(363)	-	-	(21.594)	
Aplicaciones informáticas	(9.835)	(1.211)	-	-	(11.046)	
Total	(31.066)	(1.574)	-	-	(32.640)	
Total inmovilizado intangible neto	6.632	1.398	49	-	8.079	

Ejercicio 2021						Miles de euros
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminución es por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final	
Activos						
Investigación y desarrollo	1.018	-	-	(1.018)	-	
Patentes	23.377	103	-	-	23.480	
Aplicaciones informáticas	12.892	1.263	74	(11)	14.218	
Total	37.287	1.366	74	(1.029)	37.698	
Amortizaciones						
Patentes	(20.695)	(536)	-	-	(21.231)	
Aplicaciones informáticas	(8.656)	(1.190)	-	11	(9.835)	
Total	(29.351)	(1.726)	-	-	(31.066)	
Total inmovilizado intangible neto	7.936	(360)	74	(1.029)	6.632	

Las altas (entradas) del ejercicio corresponden fundamentalmente a los costes de la implantación de programas informáticos y la nueva tecnología en las Plantas de los ejercicios 2022 y 2021, por importe de 2.972 miles de euros (1.366 miles de euros en 2021).

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2022	
Miles de euros	
Descripción	Valor contable (bruto)
Patentes y licencias	20.325
Aplicaciones informáticas	8.220
Total	28.545

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

Al cierre de los ejercicios 2022 Y 2021, CEPSA QUÍMICA, S.A. no tiene bienes del inmovilizado afectos a garantías o cualquier otra circunstancia de carácter sustantivo que afecte a dichos bienes. Asimismo, la Sociedad ha evaluado, en base a la mejor información disponible a cierre del ejercicio, si existían indicios de pérdida por deterioro de sus inmovilizados intangibles de vida útil definida, no registrándose deterioro alguno.

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

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2022 y 2021, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2022

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Terrenos y construcciones	15.930	-	8.519	-	24.449
Instalaciones técnicas	1.157.656	-	34.695	(953)	1.191.398
Mobiliario	1.416	-	252	-	1.668
Equipos de procesos de información	6.705	-	1.740	-	8.445
Elementos de transporte	174	-	17	-	191
Anticipos e inmovilizado en curso	92.462	50.125	(45.272)	(36)	97.279
Otros	2.992	-	-	-	2.992
Total	1.277.334	50.125	(49)	(989)	1.326.421
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(7.398)	(407)	-	-	(7.805)
Instalaciones técnicas	(876.227)	(40.827)	-	1	(917.053)
Mobiliario	(1.413)	(27)	-	-	(1.440)
Equipos de procesos de información	(6.038)	(892)	-	-	(6.930)
Elementos de transporte	(150)	(12)	-	-	(162)
Otros	(1.985)	-	-	-	(1.985)
Total	(893.210)	(42.165)	-	1	(935.374)
Deterioro Aminas	(624)	-	-	-	(624)
Total	(624)	-	-	-	(624)
Total inmovilizado material neto	383.500	7.960	(49)	(988)	390.423

Ejercicio 2021

Miles de euros

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

La Sociedad tiene un conjunto de elementos que fueron actualizados en su momento acogándose a las disposiciones legales vigentes sobre la materia, Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre, que reglamenta las normas aprobadas por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances. A 31 de diciembre de 2022 y 2021, 20.368 y 20.373 miles de euros respectivamente, forman parte del coste de los activos. Dicho incremento de valor se amortiza, siendo gasto fiscalmente deducible, en función de la vida útil restante de los elementos actualizados. En 2022, las dotaciones por amortización adicionales, resultado de la mencionada actualización de los activos, han ascendido a 7 miles de euros (7 miles de euros en 2021).

La Sociedad, conforme a lo dispuesto en la Ley 16/2012 de Actualización de Balances, registró en el ejercicio 2013 un incremento neto del valor de determinados elementos de su inmovilizado material por importe de 46.848 miles de euros. Las dotaciones por amortización del incremento de valor por dicha revalorización han ascendido a 801 miles de euros a cierre de 2022 (1.651 miles de euros en 2021).

Las entradas o adiciones realizadas en el ejercicio 2022 ascienden a 50.125 miles de euros (48.863 miles de euros en 2021) y obedecen, fundamentalmente al proyecto de incremento de capacidad e implantación de la tecnología DETAL en la planta de Puente Mayorga.

Las bajas en el ejercicio 2022 por importe de 989 miles de euros se corresponden principalmente con la baja de un tanque de imbombable.

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2022		Miles de euros
Descripción	Valor contable (bruto)	
Construcciones	3.670	
Instalaciones técnicas	759.992	
Mobiliario y equipos de oficina	1.413	
Equipos de procesos de información	5.489	
Elementos de transporte	115	
Otro inmovilizado material	1.984	
Total	772.665	

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

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 CEPSA QUÍMICA, S.A. tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe de 8.061 miles de euros, 9.998 miles de euros respectivamente.

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguro, a través de su compañía matriz, a fin de cubrir los posibles daños que pudieran sufrir los elementos que configuran el inmovilizado material, estimándose que no existe déficit de cobertura a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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

A 31 de diciembre de 2022 existe inmovilizado material parcialmente subvencionado. A esa fecha, el importe de la subvención de capital pendiente de imputar a resultados asciende a 3.489 miles de euros considerando el efecto fiscal, 3.880 miles de euros en 2021. (Véase nota 11.4).

La Sociedad no tiene compromisos por desmantelamiento de instalaciones en el ejercicio 2022 ni 2021.

7. Arrendamientos

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Cuotas contingentes reconocidas en el ejercicio	19.579	18.547

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2022 son los siguientes:

1.- Arrendamiento tanques LBC: el contrato tiene vencimiento el 30 de junio de 2025. Las cuotas devengadas durante el ejercicio 2022 y 2021 han ascendido a 6.240 miles de euros y 6.192 miles de euros, respectivamente. Incluye una parte fija y otra variable. En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales en función del IPC.

2.- Arrendamiento GEFO GESELLSCHAFT FÜR OELTRANSPORTE: El contrato empezó el 31.12.2021 y tiene duración de 3 años. Las cuotas devengadas durante el ejercicio 2022 han ascendido a 2.211 miles de euros.

Dada la naturaleza del negocio, los principales arrendamientos son alquileres de terminales en los puntos estratégicos de abastecimiento a los clientes. En este sentido, al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de euros	
	Valor nominal	
Arrendamientos operativos cuotas mínimas	2022	2021
Menos de un año	10.552	10.794
Entre uno y cuatro años	44.364	44.487
Más de cuatro años	11.777	11.683
Total	66.693	66.963

8. Activos financieros

8.1. Desgloses por categorías de valoración de activos financieros

El valor en libros de los epígrafes "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", "Inversiones financieras a largo plazo" e "Inversiones financieras a corto plazo" se clasifica a efectos de valoración en las siguientes categorías al cierre del ejercicio 2022 y 2021:

Clases Categorías	Miles de Euros							
	Instrumentos financieros a Largo Plazo				Instrumentos financieros a Corto Plazo		Total	
	Instrumentos de Patrimonio		Creditos Derivados Otros		Creditos Derivados Otros			
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a coste amortizado	-	-	1.619	25.690	366.052	439.148	367.671	465.674
Activos financieros a coste	557.115	456.905	-	-	-	-	557.115	456.905
Derivados de cobertura	-	-	-	-	12.253	285	12.253	285
Total	557.115	456.905	1.619	25.690	378.305	439.433	937.039	922.864

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

A 31 de diciembre de 2022, dentro de la categoría "Activos Financieros a coste amortizado", la Sociedad registra créditos a largo y corto plazo con sociedades del Grupo por importe de 973 miles de euros y 38.929 miles de euros, respectivamente (25.313 miles de euros y 63.025 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) (véase nota 17.2).

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

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

Ejercicio 2022

Clases de Activos Financieros	Deterioro Acumulado al Inicio del Ejercicio	Deterioro (Neto Reversiones) Reconocido en el Ejercicio	Bajas	Deterioro Acumulado al Final del Ejercicio
Deudores comerciales	4.905	-	(3.857)	1.048
Instrumentos de Patrimonio	93.444	-	-	93.444

Ejercicio 2021

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

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

Handwritten signature

8.3. Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2022 y 2021 de acuerdo al detalle consolidado, es la siguiente:

Ejercicio 2022

Denominación, domicilio y actividad			% Participación	
			Directa	Indirecta
Cepsa Química Netherlands, BV	World Trade Center, Beursplein 37, office 668, 3011 AA Rotterdam. (Holanda)	Importación, Exportación y comercialización de productos	100%	
LBC Cepsa Tank Terminals Antwerpen	Leon Bonnetweg 28, 2030, Antwerpen (Bélgica)	Importación, Exportación y comercialización de productos		25%
Cepsa Química Belgium, NV	Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussels (Bélgica)	Agente de ventas de exportación	100%	
Cepsa Chimie Bécancour, Inc	Parc Industriel et Portuaire de Bécancour, 5250 Blvd. Bécancour, Bécancour (Quebec) G9H 3X3, Canadá	Fabricación de LAB	100%	
Petresa Participações, Ltda	Alameda Campinas 1070, 5º andar, Sao Paulo SP, CEP 01404-001 (Brasil)	Inversión en Detan Química S.A.	100%	
Detan Química S.A.	Rua Hidrogenio, 1744, Complejo Petroquímico Camacari, Salvador de Bahia (Brasil)	Fabricación de LAB y Acido Sulfónico	28%	70%
Cepsa UK LTD	Audrey House 16 - 20 Ely Place, London EC1N 6SN (Reino Unido)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Cepsa Italia, SPA	Viale Milanofori Palazzo A/6, Assago- MILAN 20090 (Italia)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Depositi Costen del Tirreno, SRL	Viale Bianca Maria 25 - Cap 20122 Milano (Italia)	Comercialización de Petroquímicos		50%
Cepsa Química China, SA	Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 28020 Madrid	Inversión en Cepsa Química Shanghai	75%	
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	Shanghai Chemical Industrial Park, No 159 PU GONG Rd, Shanghai, CHINA	Fabricación de Fenol y Acetona		75%
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	Room KB, Floor 3 nº 13 Lane 16299 Puwei Road Shanyang Town, Jinshan district, Shanghai CHINA	Distribución de productos químicos y tecnología		75%
Sinarmas Cepsa Pte Ltd	10B Pasir Panjang Road - Golden Agri Plaza Singapore 118535	Comercialización de Alcoholes Grasos	50%	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	Room 1512, 15/F Hong Kong & Macau Building, 156-157 Connaught Road Central - HongKong	Investment Holding		50%
PT Golden Resources Investment	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Distribución y exportación de productos cultivados en plantaciones y sus derivados		50%
PT Sejahtera Mas Investama	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Comercialización, cultivo, construcción e Industria.		50%
PT Energi Sejahtera Mas	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Fabricación de Alcoholes Grasos y Ácidos Grasos		50%
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	Fritz-Henkel-Straße 8 39307 Genthin (Alemania)	Planta de sulfonación y sulfatación		50%
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	10th floor Menara Hap Seng, Nº 183 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Actividades comerciales de productos oleoquímicos, como alcoholes grasos, alcoholes etoxilados, tensioactivos aniónicos, ácidos grasos y glicerina		50%
CSCHEM Limited	Suite 14 Ground Floor Niddry Lodge, 51 Holland Street W8 7JB London	Inversión en Sil y Reliance chemicals	30%	
Sil Chemicals Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Reliance Chemical Products Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%

Ejercicio 2021

Denominación, domicilio y actividad			% Participación	
			Directa	Indirecta
Cepsa Química Netherlands, BV	World Trade Center, Beursplein 37, office 668, 3011 AA Rotterdam. (Holanda)	Importación, Exportación y comercialización de productos	100%	
LBC Cepsa Tank Terminals Antwerpen	Leon Bonnetweg 28, 2030, Antwerpen (Bélgica)	Importación, Exportación y comercialización de productos		25%
Cepsa Química Belgium, NV	Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussels (Bélgica)	Agente de ventas de exportación	100%	
Cepsa Chimie Bécancour, Inc	Parc Industriel et Portuaire de Bécancour, 5250 Blvd. Bécancour, Bécancour (Quebec) G9H 3X3, Canadá	Fabricación de LAB	100%	
Petresa Participações, Ltda	Alameda Campinas 1070, 5º andar, Sao Paulo SP, CEP 01404-001 (Brasil)	Inversión en Detzen Química S.A.	100%	
Detzen Química S.A.	Rua Hidrogenio, 1744, Complejo Petroquímico Camacari, Salvador de Bahía (Brasil)	Fabricación de LAB y Ácido Sulfónico		70%
Cepsa UK LTD	Audrey House 16 - 20 Ely Place, London EC1N 6SN (Reino Unido)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Cepsa Italia, SPA	Viale Milanofiori Palazzo A/6, Assago- MILAN 20090 (Italia)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Deposit Costen del Tirreno, SRL	Viale Bianca Maria 25 - Cap 20122 Milano (Italia)	Comercialización de Petroquímicos		50%
Cepsa Química China, SA	Paseo de la Castellana 259 A, 28046 Madrid, España	Inversión en Cepsa Química Shanghai	75%	
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	Shanghai Chemical Industrial Park, No 159 PU GONG Rd, Shanghai, CHINA	Fabricación de Fenol y Acetona		75%
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	Room KB, Floor 3 nº 13 Lane 16299 Puwei Road Shanyang Town, Jinshan district, Shanghai CHINA	Distribución de productos químicos y tecnología		75%
Sinarmas Cepsa Pte Ltd	108 Pasir Panjang Road - Golden Agri Plaza Singapore 118535	Comercialización de Alcoholes Grasos	50%	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	Room 1512, 15/F Hong Kong & Macau Building, 156-157 Connaught Road Central - HongKong	Investment Holding		50%
PT Golden Resources Investment	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Distribución y exportación de productos cultivados en plantaciones y sus derivados		50%
PT Sejahtera Mas Investama	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Comercialización, cultivo, construcción e industria		50%
PT Energi Sejahtera Mas	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Fabricación de Alcoholes Grasos y Ácidos Grasos		50%
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	Fritz-Henkel-Straße 6 39307 Genthin (Alemania)	Planta de sulfonación y sulfatación		50%
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	10th floor Menara Hap Seng, Nº 183 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Actividades comerciales de productos oleoquímicos, como alcoholes grasos, alcoholes etoxilados, tensioactivos aniónicos, ácidos grasos y glicerina		50%
CSICHEM Limited	Suite 14 Ground Floor Niddry Lodge, 51 Holland Street W8 7JB London	Inversión en Sil y Reliance Chemicals	30%	
Sil Chemicals Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Reliance Chemical Products Ltd	161 A, Raufu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%

Ejercicio 2022 Denominación	Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Total patrimonio	Dividendos devengados	Miles de euros		
		Explotación	Neto				Coste	Deterioro del ajerido	Deterioro acumulados
Cepsa Química Netherlands, BV	80	406	848	219	1.147	713	73	-	-
Cepsa Química Belgium, NV	65	2.090	1.589	140	1.794	1.206	22	-	-
Cepsa Chimie Bécancour Inc	1.281	37.064	27.396	69.961	98.638	-	7.717	-	-
Petresa Participações Ltda	50.198	82.379	82.379	(23.361)	109.216	40.532	152.959	-	-
Detzen Química S.A.	37.785	119.603	60.228	39.413	137.427	7.081	78.753	-	-
Cepsa UK Ltd	2.978	15.235	12.562	15.688	31.228	3.500	10.532	-	-
Cepsa Italia S.P.A.	6.000	11.330	9.087	6.314	21.400	4.020	9.737	-	-
Cepsa Química China, SA	12.830	(35)	(26)	105.176	117.980	-	181.511	-	(93.444)
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	262.753	5.226	(4.971)	(81.243)	176.539	-	-	-	-
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	28.540	(1.695)	(2.648)	(7.405)	18.487	-	-	-	-
Sinarmas Cepsa, Pte Ltd	350.191	33.065	23.644	15.183	365.373	-	168.345	-	-
Golden Pacific Resources Investment Ltd	0	(3)	(3)	(11)	(11)	-	-	-	-
PT Golden Resources Investment	254.118	(12)	(24)	(137)	253.765	-	-	-	-
PT Sejahtera Mas Investama	254.018	(19)	(28)	(8.546)	245.472	-	-	-	-
PT Energi Sejahtera Mas	246.350	96.458	69.174	7.787	253.977	-	-	-	-
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	23.496	7.852	6.534	(390)	22.085	-	-	-	-
CSICHEM	24	(12)	(25)	64	100	13.772	25.465	-	-
Sil Chemicals LTD	64	18.347	10.249	33	10.344	-	-	-	-
Reliance Chemical Petrochemical LTD	21	60.924	35.984	(364)	35.641	-	-	-	-
Total	1.530.792	488.207	331.950	138.519	1.900.605	70.824	535.114	-	(93.444)



Ejercicio 2021
Denominación

Denominación	Capital	Resultado		Resto de patrimonio	Total patrimonio	Dividendos devengados	Valor en libros		
		Explotación	Neto				Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Cepsa Química Netherlands, BV	80	927	713	220	1.012		73		
Cepsa Química Belgium, NV	65	1.640	1.220	126	1.411		21		
Cepsa Chimie Becancour Inc	1.206	43.841	31.767	34.446	67.419		7.717		
Petresa Participacoes Ltda	44.856	53.601	53.601	19.335	117.792		152.959		
Deten Química S.A.	33.764	80.586	76.649	15.614	126.027	31.480			
Cepsa UK Ltd	3.144	14.868	12.248	8.455	23.847		10.532		
Cepsa Italia S.P.A.	6.000	4.013	2.884	7.394	16.278		9.737		
Cepsa Química China, S.A.	12.830	14	61.119	44.058	118.007		181.511	45.847	(93.444)
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	268.724	27.944	19.372	(102.654)	185.442				
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	29.188	(3.050)	(4.527)	(273)	24.388				
Sinarmas Cepsa, Pte Ltd	329.852	6.131	5.723	(13.036)	316.816		162.335	31.456	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	-	(3)	(3)	(7)	(7)				
PT Golden Resources Investment	239.359	(9)	(18)	(321)	239.039				
PT Sejahtera Mas Investama	232.042	(12)	(17)	(8.024)	231.241				
PT Energi Sejahtera Mas	232.042	57.860	51.366	(49.109)	182.933				
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	22.131	1.834	4	(7.377)	14.754				
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	22	18	4	87	110				
CS-CHEM	1	17.640	27.421	67.713	95.135	8.344	25.465		
Sil Chemicals LTD	65	12.353	5.622	2.987	8.674				
Reliance Chemical Petrochemical LTD	22	32.691	15.281	1.866	17.168				
Total	1.455.293	352.687	260.479	21.501	1.787.486	39.824	550.260	77.293	(93.444)

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa.

En julio de 2022 se ha producido la compra por parte de CEPSA QUIMICA, S.A. del 27,88% de las acciones de DETEN QUIMICA, S.A. propiedad de Petróleo Brasileiro – Petrobras, alcanzando una participación del 97,83%. El contrato de compra venta se firmó en abril de 2022, al mismo tiempo que se realizó el pago de un anticipo de 29.362 miles reales brasileños (5.579 miles de euros)

En julio de 2022 se realiza el traspaso efectivo de la propiedad a CEPSA QUIMICA, S.A. por 542.890 miles de reales brasileños, y se realiza el pago del importe del contrato, descontado el importe del anticipo, es decir 515.599 miles de reales brasileños (94.154 miles de euros), incluyendo el Impuesto de Operaciones financieras de Brasil. Al mismo tiempo, se imputa como mayor valor de la inversión 1.666 miles de euros como resultado de las liquidaciones de los forwards contratados para asegurar el tipo de cambio de la operación.

Con fecha 6 de julio de 2022 en base al Acta del Consejo de Administración que aprueba la distribución de dividendos de DETEN QUIMICA, S.A., se descuenta de la inversión el importe de los dividendos que correspondían a la participación de Petrobras (60.464 miles de reales brasileños, 10.965 miles de euros).

El contrato incluía una parte variable por los créditos fiscales (earn-out) que tenía la sociedad antes de la venta, y que se han ido liquidando y pagando a lo largo del año (18.750 miles de reales brasileños, 3.765 miles de euros)

En diciembre de 2022 se ha registrado en DETEN QUIMICA, S.A. un pasivo por un litigio en curso con las autoridades brasileñas, que tras las conclusiones recientemente publicadas por el Supremo Tribunal Federal sobre la CSLL, asciende a un importe de 41.518 miles de euros, al que hay que añadir intereses de demora por importe de 13.887 miles de euros. Como consecuencia de lo anterior Petrobras debe pagar a CEPSA QUIMICA S.A. el 27,88% de dicho importe, 15.447 miles de euros, reduciéndose la inversión financiera en dicho importe.

Con fecha 25 de marzo de 2022, CEPSA QUIMICA, S.A. adquirió la acción de la que era propietaria CEPSA, S.A. en la sociedad CEPSA QUIMICA BELGIUM, N.V., convirtiéndose por tanto, en accionista único de dicha sociedad.

Con fecha 1 de septiembre de 2022, CEPSA QUIMICA, S.A. adquirió la acción de la que era propietaria CEPSA, S.A. en la sociedad PETRESA PARTICIPACOES, LTDA, convirtiéndose por tanto, en accionista mayoritario de dicha sociedad.

Como resultado de la aplicación de coberturas de valor razonable sobre sus instrumentos de patrimonio, en 2022 ha aumentado el coste equivalente en euros de la participación en SINARMAS CEPSA PTE, en 6.010 miles de euros (7.479 miles de euros en 2021).

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

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

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

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

En 2022 se ha realizado el correspondiente test de deterioro sobre la inversión en SINARMAS CEPSA PTE, no encontrándose indicio de deterioro.

8.4. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

8.5.1 Información cualitativa

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

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

a) Riesgo de crédito:

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

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

- 1) Calidad alta: Clientes preferentes, clientes con excelente categoría de crédito y capacidad financiera, clientes con dinero en efectivo por anticipado o con términos de pago asegurados.
- 2) Calidad media: Clientes de tamaño mediano con buena reputación y económicamente sanos pero con un historial de pagos lento.
- 3) Calidad baja: Los nuevos clientes sin historial de crédito y clientes con pagos lentos repetitivos y con una débil situación financiera.

b) Riesgo de liquidez:

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

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

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

Las actividades son también sensibles a las variaciones de los tipos de interés. CEPSA QUÍMICA, S.A., tiene contratado a tipo variable la mayor parte de su endeudamiento financiero remunerado. Un aumento de los tipos de interés de 25 puntos básicos, en todos los plazos y monedas, podría provocar una disminución del resultado de la sociedad en aproximadamente 1.511 miles de euros (una disminución de unos 248 miles de euros en 2021).

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

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

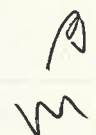
En el caso de las inversiones en el exterior en activos a largo plazo que, además obtendrán flujos de caja futuros en divisas distintas del euro, el Grupo minimiza la exposición al riesgo por tipo de cambio obteniendo financiación en la misma moneda. Es decir, la deuda en divisa cubre en determinada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

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

8.5.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

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



Ejercicio 2022

Miles de euros

Calidad Crediticia	Calidad alta	Calidad media	Calidad baja	Total
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar	79.840	6.949	20.102	106.890
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas	204.191	-	-	204.191
Deudores varios	286	-	-	286
Otros activos (a excepción de saldos con Administraciones Públicas)	164	-	-	164
Tesorería y otros depósitos a corto plazo	16.163	-	-	16.163
Total	300.644	6.950	20.102	327.695

Ejercicio 2021

Miles de euros

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

a.1) Activos en mora o deteriorados

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

Miles de Euros				
2022			2021	
Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro		Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro
Importe no vencido	305.078	-	378.197	-
Importe vencido impagado:				
Menos de 90 días	23.017	-	4.107	-
Entre 90 y 180 días	(81)	-	9	-
Entre 180 y 360 días	(2.157)	-	(354)	-
Más de 360 días	944	(1.048)	4.736	(4.905)
325.754			381.790	

b) Riesgo de tipo de interés:

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

c) Riesgo de tipo de cambio:

	2022	2021
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio	0,00%	0,00%

M

d) Riesgo de precio de crudo:

De acuerdo a los análisis de sensibilidad realizados, al 31 de diciembre de 2022, un aumento del precio del barril de crudo de 10 dólares podría provocar un incremento aproximado en el resultado neto de la Sociedad de unos 5.030 miles de euros.

9. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

9.1. Cobertura de flujos de efectivo

Miles de euros

Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nominal	Vencimiento	Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cepsa Treasury ventas	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	150.290	2.023	3.422	
Cepsa Treasury compras	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	10.832	2.023		(61)
Ventas GBP	Cobertura de precio	Compra/Venta de GBP	7.255	2.023	139	
Forwards de divisas BRL	Cobertura de flujo de efectivo	Compra/Venta de BRL	57.240	2.023	5.709	

Miles de euros

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

La Compañía ha contabilizado los derivados para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los reales brasileños como contabilidad de cobertura, por un importe de 5.627 miles de euros.

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

9.2. Cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero

Ejercicio 2022

Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nominal	Vencimiento	Miles de euros Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cobertura Valor razonable Inv. Financiera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	105.364	2023	2.983	-
Cobertura Valor razonable Inv. Financiera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	105.364	2023	-	(2.983)

Ejercicio 2021

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

10. Existencias

El desglose de existencias, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Productos comerciales	18.060	14.643
Derechos de emisión	38.210	-
Materias primas	78.698	16.496
Subproductos y Materiales Recuperados	1.414	1.824
Productos terminados	164.205	128.419
Materiales y otros	22.717	19.325
Anticipos a proveedores	2	-
Deterioro de existencias	(67)	-
Total	323.240	180.707

Los productos comerciales incluyen fundamentalmente Disolventes como Petrosol 95A 16/18 y Petrosol 15A 15/20 así como el Petrepar 150. Dentro de las materias primas, las más relevantes corresponden a las existencias de queroseno, propileno, benceno y olefinas necesarios para producir los productos terminados. En cuanto a los productos terminados, son de destacar por su importancia el cumeno, fenol, parafinas, LAB, LABSA y acetona.

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

Ejercicio 2022

	Miles de euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Saldo final
Deterioro de existencias	-	67	-	67

Ejercicio 2021

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

En 2022 se ha dotado una provision por deterioro por importe de 67 miles de euros al encontrarse el valor neto realizable de algunos de los productos por debajo de su valor contable a cierre del ejercicio.

a) Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos asignados a CEPSA QUÍMICA, S.A., de forma gratuita durante el período 2022 – 2026 han sido los siguientes, en Tm:

	2022	2023	2024	2025	2026
Derechos Asignados	482.315	480.257	480.257	480.257	432.231

La asignación de derechos gratuitos de cada ejercicio es valorada al precio de mercado existente en el momento de la concesión, 76,27 €/Tm en 2022 (33,55 €/Tm en 2021).

Al cierre del ejercicio de 2022, la cotización de mercado de los derechos de emisión (EUAs) fue de 80,38 €/Tm (79,96 €/Tm en 2021).

En el ejercicio de 2021, el Ministerio de Medio Ambiente publicó la asignación gratuita definitiva de derechos de emisión equivalentes a 482 miles de toneladas anuales de CO2 para 2022, ampliación procedente de la Comunidad Económica Europea.

Se han entregado a la Administración General del Estado los Derechos de Emisión Certificados (504 miles de toneladas), consumidos en 2021.

Los movimientos habidos durante el ejercicio de 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Miles de toneladas		Miles de euros	
	Derechos CO2	Existencias	Subvenciones Nota 12.4	Provisiones a corto plazo Nota 13
Saldo a 31.12.2021	-	-	2.800	27.421
Asignación gratuita	482	40.283	40.283	-
Entradas/ dotaciones	622	32.659	-	32.432
Bajas/ aplicaciones	(504)	(26.479)	(35.104)	(26.479)
Ventas / Enajenaciones	-	-	-	-
Deterioro	-	(8.252)	(4.432)	(3.821)
Efecto fiscal	-	-	(887)	-
Saldo a 31.12.2022	600	38.210	3.547	29.553

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

El valor de los derechos de emisión de CO2 asignados de forma gratuita dentro del Régimen de Comercio de derechos de emisión registrado en el 2022 asciende a 40.283 miles de euros equivalentes a 482 miles de toneladas.

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

El valor de las emisiones efectuadas se registra dentro del capítulo "Otros gastos de explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, constituyéndose como contrapartida la oportuna provisión, "Provisión a corto plazo", a fin de atender la entrega a la Administración de los derechos de emisión correspondientes a cada ejercicio. En 2022, las emisiones estimadas alcanzaron 427 miles de toneladas, equivalentes a 32.432 miles de euros (522 miles de toneladas en 2021 equivalentes a 27.468 miles de euros) (véase nota 12.1).

La aplicación de la subvención, por los derechos asignados gratuitamente, registrada dentro del capítulo de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" por importe de 34.217 miles de euros (véase nota 11.4), conlleva la imputación en resultados de acuerdo al ritmo de las emisiones realizadas.

En el ejercicio 2022, como ya sucedió en los años anteriores, las emisiones estimadas han sido inferiores al volumen de derechos asignados para cada uno de los ejercicios, por lo que se ha producido en el ejercicio 2022 un excedente de derechos equivalente a 37 miles de toneladas (100 miles de toneladas en 2021). Estos derechos asignados de 2022 son asignación gratuita para 2023, y sobrantes de años anteriores (2021) son derechos adquiridos ya que han sido comprados y no llevan asociada subvención. La Sociedad no espera que de la certificación final surjan pasivos relevantes respecto a los considerados.

Durante el ejercicio 2022 se ha producido la entrega a la Administración General del Estado de los derechos correspondientes a las emisiones efectuadas en el 2021 (504 miles de toneladas) y se ha procedido a dar de baja contablemente de existencias y la provisión a corto plazo por importe de 8.377 miles de euros.

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

11. Patrimonio neto y fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el capital social de la Sociedad asciende a 60 miles de euros, representado por 971 acciones de 62 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

La Prima de Emisión asciende a 43.730 miles de euros y es equivalente a la agregación de las reservas capitalizadas y las aportaciones de los socios efectuadas hasta 1 de enero de 2008 en las sociedades absorbidas (PETRESA, INTERQUISA y ERTISA). La ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de esta cuenta para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad del saldo. Durante los ejercicios 2022 y 2021, el saldo de esta cuenta no ha experimentado variación alguna.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

11.1. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y

mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 esta reserva se encontraba completamente constituida.

11.2. Reserva de actualización

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

La cuenta "Reserva de revalorización de la ley 16/2012, de 27 de diciembre" no ha tenido movimiento durante 2022 y su saldo asciende a 44.506 miles de euros en ambos ejercicios.

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

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

11.3. Reservas voluntarias y dividendo a cuenta

En el ejercicio 2022 se ha repartido un dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 243.972 miles de euros

En el presente ejercicio se ha distribuido un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022 por importe de 170.000 miles de euros. En 2021 se distribuyó un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio por importe de 150.000 miles de euros (véase nota 3).

11.4. Subvenciones

Las subvenciones de capital de carácter no reintegrable corresponden a las obtenidas del Ministerio de Economía y Hacienda, Ministerio de Industria, Turismo y Comercio y de la Junta de Andalucía para proyectos de inversión realizados en las dos fábricas propiedad de la Sociedad. Asimismo, se incluyen los derechos de emisión de gases de efecto invernadero asignados de forma gratuita para el ejercicio 2022, así como aquellos asignados de forma gratuita en ejercicios anteriores y no consumidos.

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

Ejercicio 2022					Miles de euros
Organismo	Ámbito	Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Saldo final
Ministerio de industria	Administración autonómica	2.953	951	(771)	3.132
Junta de Andalucía	Administración autonómica	2.220	-	(700)	1.520
Implicitas sobre tipos de interés	Administración autonómica	122	-	(36)	85
Emisión Gases Efecto Invernadero	Administración autonómica	2.800	40.283	(39.536)	3.547
Efecto fiscal		(2.019)	(10.307)	10.263	(2.065)
Total		6.071	30.926	(30.784)	6.214

Ejercicio 2021

Miles de euros

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

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

Al cierre del ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad entiende que ha cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

12. Provisiones y contingencias

12.1. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2022, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Miles de euros

Provisiones a largo plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos por actualización	Otros movimientos	Saldo final
Obligaciones con el personal	1.222	-	26	(313)	935
Por riesgo fiscal	7.256	-	177	-	7.433
Por otras responsabilidades	2.100	-	-	-	2.100
Actuaciones Medioambientales	10.843	2.000	-	-	12.843
Total a largo plazo	21.421	2.000	203	(313)	23.311

Miles de euros

Provisiones a corto plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Otros movimientos	Saldo final
Provisión Emisión Gases Efecto Invernadero	27.421	29.553	(27.422)	-	29.553
Provisión programa salida voluntaria	321	-	(299)	313	335
Total a corto plazo	27.742	29.553	(27.721)	313	29.888

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

La provisión a largo plazo para Actuaciones medioambientales por importe de 12.843 miles de euros recogen las estimaciones de la Sociedad para analizar la potencial necesidad de reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación en general, tal y como se describen en la nota 12.1.2.

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

Las provisiones por Emisión de Gases Efecto Invernadero se deben en su totalidad a la estimación de las Emisiones de Gases de Efecto Invernadero durante el ejercicio por las cuales la Sociedad tendrá que entregar derechos de emisión equivalentes (véase nota 10).

Handwritten marks:
A stylized 'B' or 'P' and a wavy line.

12.1.1 Obligaciones con el personal

Retribuciones a largo plazo de aportación definida

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

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

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

Las aportaciones realizadas por la Entidad al Plan de Pensiones por este concepto, han ascendido a 1.287 miles de euros en el ejercicio 2022 (680 miles de euros en el ejercicio 2021), las cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 16.6).

Asimismo, CEPSA QUÍMICA, S.A. tiene suscrita una póliza de vida que establece el derecho de los asegurados a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez. Instrumenta las aportaciones que realiza la empresa tomadora, como complemento al Plan de Pensiones, o por exceder el compromiso asumido con el personal los límites de aportación máxima a planes de pensiones. Las primas devengadas realizadas por la Sociedad por este concepto, han ascendido a 861 miles de euros en el ejercicio 2022 (406 miles de euros en el ejercicio 2021), y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 16.4).

Retribuciones a largo plazo de prestación definida

La totalidad del saldo de las provisiones a largo plazo por obligaciones con el personal a cierre del ejercicio 2022, 935 miles de euros se corresponden con el programa de suspensión voluntaria a largo plazo (PSV).

En 2020, se puso en marcha un programa de suspensión voluntaria de la relación laboral para el colectivo de la plantilla más próximo a la edad de jubilación. Esta acción consiste en un acuerdo con el trabajador para la suspensión Individual de empleo durante tres años, prorrogables automáticamente, al que han accedido voluntariamente personas mayores de 57 años al 31 de diciembre de 2020. Las condiciones de estas salidas incluyen el mantenimiento de un determinado nivel de rentas ordinarias, las aportaciones a planes de pensiones y las coberturas de los seguros de prestación definida para contingencias de riesgo previstos en él.

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

12.1.2 Provisiones medioambientales

Los Administradores Solidarios de CEPSA QUÍMICA, S.A. consideran que las provisiones registradas en el Balance de Situación adjunto cubren adecuadamente los riesgos existentes, por lo que no esperan que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados. El importe provisionado a 31 de diciembre de 2022 asciende a 12.843 miles de euros (10.843 miles de euros en 2021).

La provisión para medio ambiente recoge las estimaciones respecto a potenciales obligaciones legales o contractuales de la Sociedad o compromisos adquiridos para prevenir, reducir o reparar los daños al medio ambiente con cargo a servicios profesionales o reparaciones y conservación, y mas concretamente a los importes estimados para el estudio de la remediación del riesgo de contaminación gradual de suelos en la planta de Palos de la Frontera.

En el ejercicio 2022 la Sociedad ha provisionado un importe de 2.000 miles de euros adicionales por este concepto, correspondientes a la planta de Puente Mayorga.

12.2. Pasivos Contingentes

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

13. Deudas (Largo y Corto Plazo)

13.1. Desgloses por categorías de los pasivos financieros

El saldo de los epígrafes "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

Clases Categorías	Miles de euros					
	Instrumentos Financieros a Largo Plazo		Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total	
	Derivados		Derivados			
	Otros	Otros	Otros	Otros	Otros	Otros
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	496	758	949.427	552.176	949.922	552.934
Derivados de cobertura	-	-	3.045	1.789	3.045	1.789
	496	758	952.472	557.287	952.968	558.045

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

En la categoría de pasivos financieros a coste amortizado o coste, la Sociedad registra a cierre del ejercicio 2022 572.471 miles de euros (158.574 miles de euros en 2021) correspondientes a deudas financieras con empresas de Grupo CEPSA, las cuales se describen en la nota 17.2.

13.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2022	Días 2021
Periodo medio de pago a proveedores	19	22
Ratio de operaciones pagadas	19	23
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	2
	2022	2021
Total pagos realizados	4.626.818	3.094.969
Total pagos pendientes	257.134	358.432

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

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

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2022	2021
Volumen monetario (miles de euros)	4.498.460	3.018.796
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	97%	98%
Numero de facturas	11.359	9.183
Porcentaje sobre el total de facturas	56%	65%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 19 días.

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldo deudores:

	2022	Miles de euros 2021
Hacienda Pública deudora por IVA	4.530	578
Impuestos ecológicos	198	199
Por subvenciones recibidas	59	59
Total	4.787	836

Saldos acreedores:

	2022	2021
Seguridad social acreedora	1.117	935
Hacienda publica acreedora por IVA	1.935	1.028
Otros	1.525	1.359
Total	4.578	3.322

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

14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

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

Ejercicio 2022

Miles de euros

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	171.535		171.535
	Aumento	Disminución	
Impuesto sobre sociedades	28.613	-	28.613
Diferencias permanentes	847	(69.665)	(68.817)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	5.531	-	5.531
Con origen en ejercicios anteriores	188	(1.773)	(1.584)
Base imponible fiscal	206.714	(71.437)	135.276

Ejercicio 2021

Miles de euros

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

Las diferencias permanentes se deben, básicamente, a gastos no deducibles o ingresos no computables desde un punto de vista fiscal. Los aumentos del ejercicio 2022 y 2021 se deben principalmente al seguro de capitalización. Las disminuciones del ejercicio 2022 y 2021 se corresponden con dividendos exentos.

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

14.3. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto

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

Ejercicio 2022

Miles de euros

	Aumentos	Disminuciones	Total
Valoración de otros activos financieros	1.428		1.428
Subvenciones con origen en el ejercicio	10.307	(10.263)	28
Total impuesto diferido	11.735	(10.263)	1.456
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	11.735	(10.263)	1.456

Ejercicio 2021

Miles de euros

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

Los impuestos diferidos reconocidos directamente en el Patrimonio Neto se corresponden con las subvenciones de capital (véase nota 11.4), así como con las operaciones de cobertura contable registradas por la Compañía a cierre del ejercicio.

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

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Resultado contable antes de impuestos	200.148	406.439
Diferencias permanentes	(68.817)	(114.582)
Resultado contable ajustado	131.331	291.857
Gasto bruto (25%)	32.833	72.964
Deducciones y bonificaciones	(198)	(211)
Regularizaciones	(4.172)	(2.144)
Impuestos extranjeros y otros ajustes	150	87
Ajuste DTAs	-	(153)
Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	28.613	70.543

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible. Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio 2022 han ascendido a 272 miles de euros (en 2021 supusieron 211 miles de euros) y las retenciones e ingresos a cuenta a 29.123 miles de euros (en 2021 unos 48.916 miles de euros). El importe a pagar a CEPSA asciende a 4.696 miles de euros (21.566 miles de euros en 2021).

En la columna relativa a 2022, como regularización de gasto por impuesto se incluye el ingreso correspondiente a la diferencia entre el gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2021 y el que corresponde de acuerdo con la liquidación definitiva de dicho ejercicio en 2022.

El importe de la línea de Impuestos extranjeros y otros ajustes, 150 miles de euros, (87 miles de euros en 2020), incluye retenciones de impuestos sobre beneficios extranjeros.

14.5. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades corresponde en su totalidad a operaciones continuadas, al no haberse producido operaciones interrumpidas en el ejercicio 2022 ni 2021. Su desglose en impuesto corriente e impuesto diferido es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Impuesto corriente		
Por operaciones continuadas	33.895	68.347
Impuesto diferido		
Por operaciones continuadas	5.281	2.196
Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	39.175	70.543

14.6. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Activos no corrientes (exceso de amortización y otros)	200	562
Provisiones de tráfico	1.573	1.421
Actualización de activos	71	133
Deducciones pendientes	11.274	7.671
Personal activo	318	386
Otras	3.130	3181
Total activo por impuesto diferido	16.565	13.354

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

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

14.7. Pasivos por impuesto diferido

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Inmovilizado	(207)	(254)
Subvenciones, donaciones	(2.065)	(2.018)
Otras	(4.137)	(4.137)
Total pasivo por impuesto diferido	(6.409)	(6.409)

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

14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

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

Existen actas suscritas en disconformidad por diversos impuestos, entre ellos, el Impuesto sobre Sociedades, sobre las que el Grupo CEPSA tiene presentados los correspondientes recursos ante las instancias judiciales pertinentes. Los importes a que ascienden dichas actas y los intereses de demora de los mismos, hasta la fecha de cierre del ejercicio 2022, han sido provisionados en su totalidad (véase nota 12).

Durante el ejercicio 2022, se iniciaron actuaciones inspectoras para la revisión de los ejercicios 2017 a 2020 del Impuesto sobre Sociedades y de los periodos junio 2018 a diciembre 2020 del Impuesto sobre el Valor Añadido y Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre la Renta de No Residentes del Grupo Fiscal CEP SA actualmente en curso.

Asimismo siguen abiertos a inspección los ejercicios 2021 y siguientes de los impuestos que resultan de aplicación.

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

15. Moneda extranjera

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Cuentas a cobrar	140.183	117.803
Préstamos concedidos	-	52.191
Otros activos	32.137	6.018
Cuentas a pagar	(24.519)	(6.283)
Préstamos recibidos	(37.230)	(103.351)
Otros pasivos	(14.623)	1.112
Ventas	1.135.267	876.525
Compras	(144.803)	(104.552)
Servicios prestados	5.657	2.788
Servicios recibidos	(55.466)	(48.798)
Ingresos financieros	82.631	40.280
Gastos financieros	(23.217)	(1.441)

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

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Gastos financieros		
Por transacciones liquidadas en el ejercicio	(43.921)	(10.300)
Por saldos pendientes de vencimiento	(7.111)	2.072
Total	(51.032)	(8.228)
Ingresos Financieros	2021	2021
Por transacciones liquidadas en el ejercicio	49.202	9.070
Total	49.202	9.070
Diferencias de cambio	(1.830)	841

16. Ingresos y gastos

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

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021, se muestra por ser representativa, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos y es la siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Actividades		
LAB/LABSA	1.019.832	1.610.610
Fenol/Acetona	2.614.212	1.105.890
Disolventes	615.549	428.305
Prestación de Servicios	2.096	2.109
Total	4.251.690	3.146.914

	Miles de euros	
	2022	2021
 Mercados geográficos		
España	2.331.553	1.588.374
Resto de países de la Unión Europea	865.194	807.014
Resto del mundo	1.054.943	751.526
Total	4.251.690	3.146.914

16.2 Obligaciones asumidas

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

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

16.3 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2022 y 2021 presenta la siguiente composición:

	2022	Miles de euros 2021
Consumo de mercaderías		
Compras	344.332	257.238
Variación de existencias	(13.797)	547
Total	330.535	257.785

	2022	Miles de euros 2021
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	3.380.228	2.230.810
Variación de existencias	(82.682)	2.392
Total	3.297.546	2.233.202

16.4 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	2022			2021		
	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones
Compras	2.922.511	79.483	722.564	1.948.485	63.485	476.078

16.5 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2022 y 2021 presenta la siguiente composición:

	2022	Miles de euros 2021
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	9.870	7.301
Aportaciones a seguros y planes de pensiones	1.292	680
Otras cargas sociales	3.263	1.040
Total	14.424	9.021

16.6. Pagos basados en acciones

En el año 2021, el Consejo de administración de la sociedad matriz aprobó un plan de incentivos a largo plazo ligado a la consecución de ciertos objetivos marcados por el Grupo. La liquidación del plan con los partícipes se podrá formalizar a través de la entrega de un número de acciones y/o cantidades en efectivo. En el caso de consolidación de los derechos, la liquidación se realizaría por la sociedad matriz a todos los partícipes del Grupo, si bien el coste del programa será soportado por cada una de las filiales que reciben los servicios de los partícipes del plan, como contrapartida de Otras aportaciones de socios.

Para realizar la mejor estimación del importe a liquidar, periódicamente se reevalúa las diferentes variables que intervienen en la determinación del valor de liquidación:

- Fecha prevista para la liquidación del plan.
- Número de partícipes que cumplirán el requisito de permanencia.
- Nivel de cumplimiento de los objetivos marcados, utilizando para ello modelos basados en el descuento de flujos futuros.

Al tratarse de condiciones no referidas a mercado, estas se reevalúan periódicamente.

Durante el ejercicio 2022 la sociedad ha registrado gastos asociados a este plan por importe de 3.435 miles de euros (cero en 2021). Los administradores estiman que el 75 % de este importe se pagará en acciones de la sociedad matriz. Asimismo, durante el ejercicio no ha habido liquidaciones a partícipes ni consolidación de derechos.

16.7 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros ascienden a 108.105 miles de euros en 2022 (41.000 miles de euros en 2021), e incluyen, básicamente, los dividendos devengados en 2022 por 70.825 miles de euros (39.823 miles de euros en 2021), cobrados o a cuenta por un importe de 33.534 y 37.291 miles de euros, respectivamente (12.365 y 27.458 miles de euros en 2021).

Los gastos financieros por importe de 42.710 miles de euros en 2022 (1.888 miles de euros en 2021) se deben principalmente a intereses de deudas a corto plazo con empresas del Grupo.

16.8 Resultados por enajenación de instrumentos financieros

No se han registrado resultado por enajenación de instrumentos financieros en 2022.

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

17. Operaciones y saldos con partes vinculadas

17.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:



Miles de euros
2022

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ventas	(1.721.719)	(561.341)	(116.421)	(13.832)	(2.413.313)
Compras	3.371.555	54.546	511	13.464	3.440.077
Prestación de servicios	(300)	(5.257)	-	-	(5.557)
Recepción de servicios	83.513	195.399	7.436	-	286.348
Diferencias positivas de conversión	-	1.912	1.418	-	3.330
Diferencias negativas de conversión	-	(1.948)	(9.988)	-	(11.937)
Intereses abonados	14.326	26.569	-	-	40.894
Intereses cargados	(11.934)	(27.178)	(1.551)	-	(40.663)
Otros Ingresos de gestión	(1.615)	(1.631)	(1.451)	-	(4.697)
Dividendos	-	(57.053)	(13.772)	-	(70.825)

Miles de euros
2021

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

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

PA
M

17.2. Saldos con vinculadas

El importe de los saldos en balance con vinculadas es el siguiente:

Miles de euros

2022

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones a largo plazo					
Instrumentos de patrimonio	-	352.149	189.519	-	541.668
Créditos a empresas	-	973	-	-	973
Inversiones a corto plazo					
Créditos a empresas	-	32.907	6.022	-	38.929
Derivados	-	3.422	-	-	3.422
Deudas a corto plazo	(512.404)	(60.098)	-	-	(572.503)
Derivados	-	(31)	-	-	(31)
Derivados	-	3.391	-	-	3.391
Deudores comerciales	123.093	60.770	19.580	748	204.191
Acreedores comerciales	(233.670)	(17.547)	(274)	(539)	(252.030)

Miles de euros

2021

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

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

En el caso de los créditos concedidos a empresas filiales, el tipo medio de interés anual aplicado por CEP SA QUÍMICA, S.A. en los ejercicios 2022 y 2021, ha sido de 4,14% en 2022 y 3,18% en 2021 (2,13% incluyendo además de las filiales a la matriz).

17.3. Retribuciones al Órgano de Administración

Respecto a las retribuciones del Órgano de Administración, a fecha 31 de Diciembre de 2022, los Administradores Solidarios no perciben remuneración alguna de la Sociedad por su condición de administrador.

El Órgano de Administración de CEPSA QUÍMICA, S.A. está constituido por dos Administradores Solidarios Solidarios; Dña. Paloma Alonso Casillas, nombrada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 15 de julio de 2020 y D. Miguel Angel Devesa del Barrio, nombrado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 31 de enero de 2022; un varón y una mujer.

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

El seguro de responsabilidad de administradores y directivos que se contrata para el Grupo CEPSA se renovó el 14 de diciembre de 2022 por 12 meses, con una prima neta anual de 147 miles de euros para todo el Grupo. Este importe lo paga CEPSA como tomador del seguro y no se puede desglosar por persona física ya que, aparte de cubrir a Administradores y Directivos del Grupo, cubre también a todos aquellos empleados que tomen decisiones por cuenta de la empresa.

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

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

Ni al cierre del ejercicio 2022, ni al cierre de 2021, ni a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ninguno de los Administradores Solidarios de la Sociedad ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, pudieran tener con el interés de la Sociedad, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.

17.5. Estructura financiera

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

- Exploración y Producción recoge las actividades de exploración, desarrollo y producción de reservas de crudo y gas natural.
- Energy Solutions incluye las actividades de suministro y refino de productos petrolíferos y su exportación, venta de excedentes de fabricación, actividades de trading, generación de energía eléctrica y vapor, actividades que desempeñan un papel muy importante en los procesos de producción y venta a clientes industriales. Además, comprende la distribución y comercialización de productos derivados del petróleo y el gas.
- Química comprende la producción, distribución y comercialización de estos productos petroquímicos y oleoquímicos.

18. Información sobre medio ambiente

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 la Sociedad dispone, dentro de su inmovilizado material, de los siguientes elementos significativos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente:

Miles de euros					
2022					
Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo final
Activos de Naturaleza Mediamambiental	100.626	6.411	-	-	107.037
Amortización acumulada Activos Medioambientales	(64.114)	(3.111)	-	-	(67.225)



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

Las inversiones realizadas en las plantas durante el ejercicio 2022, destinadas de forma directa a mejoras medioambientales, se corresponden fundamentalmente a la finalización de los proyectos RTO (Regenerative Thermal Oxidation) y de la adaptación de la PTBE (Planta de Tratamiento Biológico Efluentes) a las mejores técnicas de referencia (BREF) de aguas residuales que surgen de la Directiva sobre emisiones industriales 2010/75/UE. El BREF actual establece nuevos límites de vertidos, principalmente reducción de los parámetros TOC (carbono orgánico total) y SST (sólidos suspendidos totales), y, además, la segregación del punto de control de la descarga de la planta de aguas residuales. Se ha finalizado y puesto en servicio dos RTO (Regenerative Thermal Oxidation) en las líneas 2 y 3 de la planta de Palos, para eliminar los compuestos orgánicos volátiles (COV), de la corriente de salida de los oxidadores del proceso de fabricación de fenol.

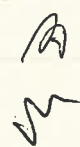
Adicionalmente para reducir las emisiones atmosféricas, se han realizado estudios de proyectos de descarbonización de la instalación, de reducción de venteos en tanques y esferas y en tomamuestras de LPGs para minimizar emisiones difusas y mejora de eficiencia energética como la instalación de un nuevo precalentador en el horno B-8401, precalentamiento en una columna de destilación e integración energética de unidades de la fábrica.

Para reducir el consumo de agua y mejorar la calidad del vertido se han realizado diversos proyectos como el estudio para implantación de una ósmosis inversa, mejoras en el sistema de condensado y para evitar sobrellenos de tanques que se podrían afectar a la planta de efluentes de la instalación. Así mismo se ha incrementado el esfuerzo en comprobación del estado de redes enterradas para la protección del suelo y aguas subterráneas.

Asimismo, la Sociedad realiza importantes inversiones que contribuyen a la disminución del impacto en el medioambiente. Entre las que se están realizando en la fábrica de Puente Mayorga cabe destacar la mejora en la impermeabilización de tanques para evitar contaminaciones al subsuelo, en ese sentido este año se han revisado y actualizado la impermeabilización de 3 tanques de almacenamiento de producto; la mejora en la depuración de los gases exhaustos de la unidad de sulfonación mejorando y actualizando el sistema de electrofiltrado de dichos gases; mejoras en los sistemas de sellado de bombas para minimizar las emisiones de dichos elementos y el sistema de descarga de cubas de aceite vegetal que permite obtener un producto que minimiza la dependencia del petróleo. Por otro lado se está comenzando el estudio para la descarbonización del proceso y ya se han aprobado inversiones que permiten ir minimizando el consumo de gas natural como la mejora de los cambiadores aire humos de los hornos de aceite caliente. Por último, con el objetivo de minimizar el consumo eléctrico se están instalando de motores de velocidad variable.

Durante el ejercicio 2022 con el fin de asegurar la protección y mejora del medioambiente se ha incurrido en una serie de gastos cuyo destino ha sido, fundamentalmente, la gestión de residuos, sistemas de medición de emisiones, tratamiento de aguas y gases residuales y servicios diversos de gestión medioambiental. Además de buscar alternativas de valorización para diferentes residuos evitando su depósito en vertedero.

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



19. Otra información

19.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2022 y 2021, detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2022	2021
Directivos	12	12
Jefes de Departamento	74	50
Técnicos Superiores	232	179
Técnicos Medios	103	93
Especialistas	192	181
Total	613	515

Asimismo, el número medio de personas empleadas distribuidas por sexos en el ejercicio 2022 detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2022		2021	
	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>
Directivo	4	8	4	8
Jefe de Departamento	23	51	19	31
Técnicos Superiores	63	169	52	127
Técnico Medio	14	89	10	83
Especialista	31	161	24	157
Total	135	478	109	406

La distribución por Grupo de minusvalía al término del ejercicio 2022 y 2021 detallado es el siguiente:

<i>Grupo de invalidez</i>	2022		2021	
	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>
Entre 33% y 65%	3	5	4	2
Total	3	5	4	2

19.2. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2022 y 2021, los importes por honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Servicios de auditoría	98	70
Otros servicios de auditoría	63	-
<i>Servicios distintos de auditoría</i>		
Otros servicios de verificación	103	-
<i>Total servicios profesionales</i>	<i>264</i>	<i>70</i>

19.3. Acuerdos fuera de balance

Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 CEPSA QUIMICA, SA, tenía concedidos avales ante diversas entidades, fundamentalmente en garantía de préstamos y proyectos de inversión en las Plantas. Se detalla a continuación la clasificación de estas garantías:

	Miles de euros	
<i>Categorías</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
Avales bancarios ante Entidades Publicas	25.302	22.723
Avales bancarios antes Entidades Financieras	269	636
<i>Total</i>	<i>25.571</i>	<i>23.359</i>

La Dirección de CEPSA estima que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales concedidos al 31 de diciembre de 2022, si los hubiere, no serían significativos.

20. Hechos posteriores

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

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

Handwritten signature

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2022

Marco externo

Durante el ejercicio 2022 la evolución de la economía mundial se ha visto afectada por el conflicto ocasionado por la invasión Rusa de Ucrania, con la consiguiente cadena de sanciones económicas impuestas a la primera, lo que ha impactado en los precios energéticos a nivel mundial, en particular al precio del gas natural. Lo que ha ocasionado que el TTF, índice de referencia en Europa, ha alcanzado los mayores niveles de la historia.

En lo referente a la Unión Europea, el crecimiento del PIB ha estado en el entorno del 3,3% con una realentización del crecimiento como consecuencia del conflicto armado ya mencionado y su impacto en los precios de la energía. Por su parte, para la economía española se ha producido una recuperación del PIB del 5,5% en 2022.

La recuperación del precio del petróleo ha supuesto que el precio del crudo Brent de referencia en Europa haya alcanzado un promedio anual de 101,32 \$/b en 2022, frente a los 70,7 \$/b del 2021.

El dólar estadounidense, que comenzó el año en torno a 1,1156 \$/€, se situó a final de año en 1,0666 \$/€. El promedio de 2022 fue de 1,0530 \$/€, frente a 1,1827 \$/€ de 2021. Esta fortaleza del dólar estadounidense ha ocasionado que nuestros estados financieros reportados en euros se vean afectados negativamente por las operaciones realizadas en dólares.

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

LAB/LABSA:

Durante 2022 se aprecia una mejora de los spreads incorporados a nuestros productos y un incremento de los volúmenes de ventas tras la parada por cambio de tecnología a Detal en el asset de Puente Mayorga en 2021. Este incremento de los spreads y volúmenes ha sido negativamente impactado por los incrementos de los costes energéticos (gas y electricidad), lo que ha ocasionado que el margen bruto del ejercicio sea inferior al de 2021.

Fenol/Acetona/Cumeno:

El negocio de Fenol/Acetona/Cumeno se ha visto significativamente afectado por los altos precios de la energía ya indicados anteriormente, haciendo que la demanda de nuestros productos se haya visto reducida. Las toneladas vendidas en 2022, han sido 809 miles de toneladas, lo que supone una caída de 73% respecto a la cifra de 2021 (1.104 miles de toneladas).

Esta disminución de demanda ha hecho que durante el último trimestre del año hayan estado paradas las líneas de producción de nuestra factoría de Palos de la Frontera durante algunas semanas.

Disolventes:

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

RA
W

Actividad y Resultados

Las principales magnitudes de la cuenta de resultados de 2022 y 2021 se muestran a continuación:

	Miles de euros		
	2022	2021	Variación
Importe Neto de la Cifra de Negocios	4.251.690	3.146.914	1.104.776
Resultado de la Explotación	131.479	292.395	(160.919)
Resultado antes de Impuestos	200.148	406.439	(206.291)
Resultado del Ejercicio	171.535	335.892	(164.358)

En el ejercicio 2022, el Importe Neto de la Cifra de Negocios de la Sociedad ha supuesto 4.251.690 miles de euros, frente a los 3.146.914 miles de euros de 2021, debido principalmente al impacto de la recuperación económica y el aumento de los precios de venta.

Los beneficios después de Impuestos ascienden a 171.535 miles de euros, cifra inferior a la del ejercicio 2021(335.892 miles de euros), afectados por el impacto negativo derivado de las menores ventas y los costes energéticos.

Situación financiera y patrimonial

Se incluye a continuación un resumen del balance de 2022 y 2021:

	2022	2021	Variación
Activo no Corriente	958.354	886.082	72.274
Resto de Activo Corriente	723.851	627.225	96.626
ACTIVO	1.682.204	1.513.306	168.899
Patrimonio Neto	664.022	898.598	(234.575)
Pasivo no Corriente	31.184	29.616	1.568
Resto de Pasivo Corriente	986.998	585.090	401.908
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	1.682.204	1.513.306	168.900

Los activos totales de la Sociedad se elevan, al cierre del ejercicio 2022, a 1.682.204 miles de euros. La situación patrimonial de la sociedad está saneada. El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 664.022 miles de euros, frente a los 898.598 miles de euros de 2021.

Periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimiento de empresas y Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	2022	Días 2021
Periodo medio de pago a proveedores	19	22
Ratio de operaciones pagadas	19	23
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	2
	2022	2021
Total pagos realizados	4.626.818	3.094.969
Total pagos pendientes	257.134	358.432

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.

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

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	2022	2021
Volumen monetario (miles de euros)	4.498.460	3.018.796
Porcentaje sobre el total de pagos reali	97%	98%
Número de facturas	11.359	9.183
Porcentaje sobre el total de facturas	56%	65%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2022 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 19 días.

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

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

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

Handwritten signature

Actividades de investigación y desarrollo

La actividad de I+D en 2022 se ha centrado en las áreas de sostenibilidad, mejora de los procesos existentes, proyectos de eficacia energética/reducción de CO2 e investigación de nuevos productos en el campo de los surfactantes. Para hacer frente a los nuevos retos se creó a principios de año un nuevo departamento denominado "Química sostenible y catálisis".

El cambio de la fuente de carbono constituye uno de los pilares de la estrategia de sostenibilidad. Para ello se ha diseñado un plan multigeneracional de sostenibilidad donde se establecen los pasos presentes y futuros para cambiar el carbono fósil por carbono renovable en nuestros productos. Guiados por este plan, I+D en colaboración con otras áreas ha realizado una evaluación exhaustiva de materias primas, tecnologías y procesos ya sea introduciendo materias primas de origen vegetal en nuestras unidades de proceso o empleando residuos, contribuyendo a los objetivos de economía circular. La aplicación de los conceptos de "químicos basados en fuentes vegetales", el de "residuos a químicos" e incluso el más novedoso de "CO2 a químicos", son los pilares en los que se sustentará la Cepsa Química del futuro.

Por otra parte, dentro de la optimización de los procesos, se han estudiado nuevas tecnologías, nuevas formas de hacer nuestros productos que sean más eficaces desde el punto de vista energético y por tanto que tengan menor huella de CO2. Cepsa Química está comprometida con los objetivos de desarrollo sostenible y de mitigación del cambio climático y las actividades de R&D tienen una fuerte orientación en este sentido.

Asimismo, con el fin de aumentar el portafolio de productos sostenibles, se ha comenzado a investigar nuevos productos de origen renovable con valor añadido.

Finalmente, la R&D pivota alrededor del cliente y por ello en 2022 hemos coadyuvado la acción comercial potenciando la homologación de nuestros productos en nuevos clientes y mercados, asegurando la calidad de estos en búsqueda permanente de sinergias.

Acciones propias

A los efectos legales obligatorios, se declara de forma expresa que CEPSA QUÍMICA, S.A. no posee al 31 de diciembre de 2022, ni ha realizado adquisición o enajenación de acciones propias, ni directa, ni indirectamente a través de filiales.

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

En relación con Deten Química S.A., filial de Cepsa Química, S.A, en El pasado 9 de febrero, el Supremo Tribunal Federal de Brasil publicó las conclusiones de los casos 881 y 885 en relación con la Contribución Social sobre el Lucro Líquido (CSLL). Por medio de estas conclusiones, el STF confirma que los sujetos pasivos que tuvieran reconocida la exención en el CSLL en base a un mandato judicial firme y que tenga repercusión general, deben quedar sujetos al impuesto desde 2007. A la espera de la publicación de la sentencia definitiva, los asesores externos de la Compañía nos informan que contra dicha sentencia cabe recurso, y estiman como posible que tras la presentación del recurso cambie el sentido de las conclusiones del STF

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



Evolución previsible de la Sociedad

En cuanto a las actividades de venta en España, 2023 se verá afectado por los efectos del conflicto Rusia-Ucrania, que está impactando significativamente en los precios de la energía y que condicionará el crecimiento del PIB en Europa este año. En el ámbito internacional, del que CEPSA QUÍMICA, S.A. es fuertemente dependiente por su naturaleza y vocación exportadora para el año 2023, tanto en Europa como para el resto de los mercados, también se estima un crecimiento global, aunque con distinta intensidad dependiendo de los distintos mercados.

Por otra parte, la evolución del precio del crudo, y por consecuencia en los derivados del mismo, materias primas fundamentales en los procesos productivos de Cepsa Química, S.A., se espera una progresiva disminución de los mismos, que puede verse significativamente afectada por el grado y velocidad de recuperación de la economía China una vez este país ha levantado las restricciones asociadas al COVID, todo ello implica unos niveles de volatilidad muy elevados tanto en los precios de energía y materias primas principales para Cepsa Química, S.A.

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

Información no financiera

De conformidad con el artículo 262.5 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en la redacción dada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, la Sociedad debe incluir en el informe de gestión un estado de información no financiera o elaborar un informe separado con el mismo contenido que el previsto para las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, una sociedad dependiente de un grupo está dispensada de la obligación de incluir en el informe de gestión dicho estado de información no financiera o elaborar un informe separado con el mismo contenido, si dicha empresa y sus dependientes, si las tuviera, están incluidas a su vez en el informe de gestión consolidado de otra empresa, elaborado conforme al contenido establecido en el mencionado artículo.

Sobre la base de lo anterior, la Sociedad hace uso de la dispensa indicada, ya que el mencionado estado de información no financiera se contiene en el informe separado, correspondiente al mismo ejercicio, emitido por Compañía Española de Petróleos, S.A., que se denomina Informe Gestión Integrada, en el que se indica de forma expresa que dicha información no financiera forma parte del informe de gestión consolidado de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes, que se ha elaborado conforme a la normativa aplicable, y que está sometido a los mismos criterios de formulación, aprobación, depósito y publicación que el informe de gestión consolidado. En particular, dicho informe separado, así como las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Dependientes, será objeto de depósito en el Registro Mercantil de Madrid.

**Formulación cuentas anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio
2022 de CEPSA QUÍMICA, S.A.**

Las Cuentas Anuales — Balance de Situación, Cuentas de Pérdidas y Ganancias, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria— e Informe de Gestión de CEPSA QUÍMICA, S.A. correspondientes al ejercicio 2022, que se contienen en el presente documento, han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad en el día de hoy y se firman, a continuación, en prueba de conformidad por todos los Administradores Solidarios, en cumplimiento del artículo 253 del texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

En Madrid, a 2 de marzo de 2023



FDO: **Dña. Paloma Alonso Casillas**

Administradora Solidaria



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

Administrador Solidario