

Cepsa Química, S.A.

Cuentas anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2023 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 2023, 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 2023, 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 2023.

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 Sociedad y su adecuación al marco contable aplicable.

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 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

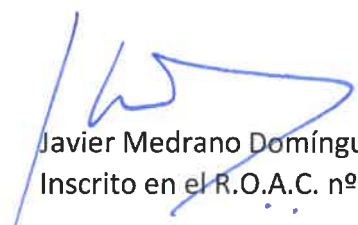


DELOITTE, S.L.

2024 Núm. 01/24/00563

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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


Javier Medrano Domínguez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.892

7 de marzo de 2024

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

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

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

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

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

CUENTAS ANUALES
CEPSA QUÍMICA, S.A

Correspondientes al Ejercicio 2023

Expresada en Miles de euros

ÍNDICE

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2023	9
1. Actividad de la Empresa	9
2. Bases de presentación de las cuentas anuales	10
2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad	10
2.2. Imagen fiel	10
2.3. Principios contables no obligatorios aplicados	10
2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre	11
2.5. Principio de empresa en funcionamiento	11
2.6. Comparación de la información	12
3. Aplicación del resultado	12
4. Normas de registro y valoración	13
4.1. Inmovilizado intangible	13
4.2. Inmovilizado material	13
4.3. Arrendamientos	14
4.4. Instrumentos Financieros	15
4.5. Existencias	19
4.6. Transacciones en moneda extranjera	20
4.7. Impuesto sobre Beneficios	20
4.8. Ingresos y gastos	21
4.9. Provisiones y contingencias	22
4.10. Indemnizaciones por despido	22
4.11. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental	22
4.12. Compromisos por pensiones	23
4.13. Subvenciones, donaciones y legados	24
4.14. Transacciones con vinculadas	24
4.15. Partidas corrientes y no corrientes	24
4.16. Estado de flujo de efectivo	24
4.17. Pagos basados en acciones	24
5. Inmovilizado intangible	25
6. Inmovilizado material	26
7. Arrendamientos	28
8. Activos financieros	29
8.1. Desgloses por categorías de valoración de activos financieros	29
8.2. Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito	29
8.3. Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas	30
8.4. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros	34
8.5. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros	34
9. Instrumentos financieros derivados	36
9.1. Cobertura de flujos de efectivo	37
9.2. Cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero	37
10. Existencias	38
11. Patrimonio neto y fondos propios	40
11.1. Reserva legal	40
11.2. Reserva de actualización	41
11.3. Reservas voluntarias y dividendo a cuenta	41
11.4. Subvenciones	41
12. Provisiones y contingencias	42
12.1. Provisiones	42
12.2. Pasivos Contingentes	44
13. Deudas (Largo y Corto Plazo)	44
13.1. Desgloses por categorías de los pasivos financieros	44
13.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores	44
14. Administraciones Públicas y situación fiscal	45

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas	45
14.2. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal	46
14.3. Impuestos reconocidos en el patrimonio neto	47
14.4. Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Sociedades	47
14.5. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades	48
14.6. Activos por impuesto diferido registrados	48
14.7. Pasivos por impuesto diferido	49
14.8. Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras	49
15. Moneda extranjera	50
16. Ingresos y gastos	51
16.1. Ingresos por la entrega de bienes y prestaciones de servicios	51
16.2. Obligaciones asumidas	51
16.3. Aprovisionamientos	52
16.4. Detalle de compras según procedencia	52
16.5. Cargas sociales	52
16.6. Otros gastos de explotación	52
16.8. Ingresos y gastos financieros	53
17. Operaciones y saldos con partes vinculadas	53
17.1. Operaciones con vinculadas	53
17.2. Saldos con vinculadas	54
17.3. Retribuciones al Órgano de Administración	55
17.4. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores Solidarios	56
17.5. Estructura financiera	56
18. Información sobre medio ambiente	56
19. Otra información	57
19.1. Personal	57
19.2. Honorarios de auditoría	58
19.3. Acuerdos fuera de balance	58
20. Hechos posteriores	59
INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023	60
Formulación cuentas anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2023 de CEPSA QUÍMICA, S.A.	65

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Activo	Notas de la memoria	Miles de euros	
		31/12/2023	31/12/2022
Activo no corriente		944.768	958.354
Inmovilizado intangible	Nota 5	10.677	8.079
Patentes		2.117	2.329
Aplicaciones informáticas		8.560	5.750
Inmovilizado material	Nota 6	396.029	390.423
Terrenos y construcciones		16.919	16.644
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		294.782	276.500
Inmovilizado en curso y anticipos		84.328	97.279
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		521.570	542.641
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.3 y 17.2	520.657	541.668
Créditos a empresas	Nota 8.1 y 17.2	913	973
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.1	589	646
Créditos a terceros		208	265
Otros activos financieros		381	381
Activos por impuesto diferido	Nota 14.6	15.903	16.565
Activo corriente		593.889	723.851
Existencias	Nota 10	233.087	323.240
Productos comerciales		6.259	18.060
Subproductos y Materiales Recuperados		1.474	1.414
Productos terminados		126.836	164.205
Materias primas		30.428	78.698
Materiales y otros		21.773	22.717
Derechos de emisión		46.783	38.210
Anticipos a proveedores		-	2
Deterioro de existencias		(466)	(67)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		265.791	316.319
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.5.2	130.482	106.890
Clientes, empresas del grupo y asociadas	Nota 8.5.2 y 17.2	133.657	204.191
Deudores varios	Nota 8.5.2	274	286
Personal	Nota 8.5.2	88	164
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	1.290	4.787
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 8.1 y 17.2	60.957	42.351
Créditos a empresas		58.998	38.929
Derivados	Nota 9	1.959	3.422
Inversiones financieras a corto plazo		16.410	24.422
Créditos a empresas	Nota 8.1	16.244	15.447
Derivados	Nota 9	-	8.831
Otros activos financieros	Nota 8.1	166	144
Periodificaciones a corto plazo		3.234	1.358
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		14.410	16.163
Tesorería	Nota 8.5.2	14.410	16.163
Total Activo		1.538.657	1.682.204

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023



		Miles de euros	
Patrimonio neto y Pasivo	Notas de la memoria	31/12/2023	31/12/2022
Patrimonio neto		749.354	664.022
Fondos propios	Nota 11	729.677	653.526
Capital		60	60
Capital escriturado		60	60
Prima de emisión		43.730	43.730
Reservas		132.877	131.342
Legal y estatutarias		12	12
Otras reservas		132.865	131.330
Otras aportaciones de socios		474.740	476.860
Resultado del ejercicio		78.270	171.535
Dividendo a cuenta		-	(170.000)
Ajustes por cambios de valor		-	4.282
Operaciones de cobertura		-	4.282
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	19.677	6.214
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		19.677	6.214
Pasivo no corriente		38.216	31.184
Provisiones a largo plazo	Nota 12.1	26.232	23.311
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		641	935
Actuaciones medioambientales		12.111	12.843
Otras provisiones		13.480	9.533
Deudas a largo plazo	Nota 13.1	226	496
Otros pasivos financieros		226	496
Pasivos por impuesto diferido	Nota 14.7	10.850	6.409
Periodificaciones a largo plazo		908	968
Pasivo corriente		751.087	986.998
Provisiones a corto plazo	Nota 12.1	27.812	29.888
Deudas a corto plazo		43.742	34.699
Derivados	Nota 9	723	3.045
Otros pasivos financieros	Nota 13.1	43.019	31.654
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 9, 13 y 17.2	422.857	572.471
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		256.616	349.879
Proveedores	Nota 13.1	18.877	25.297
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Nota 13 y 17.2	178.969	252.030
Acreedores varios	Nota 13.1	41.695	53.890
Personal	Nota 13.1	12.519	14.084
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 14.1	4.556	4.578
Periodificaciones a corto plazo		60	60
Total Patrimonio neto y Pasivo		1.538.657	1.682.204

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2023

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2023

	Notas de la memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Operaciones continuadas			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 16.1	2.745.163	4.251.690
Ventas		2.743.038	4.249.594
Prestación de servicios		2.125	- 2.096
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(37.243)	35.375
Trabajos realizados por la empresa para su activo		923	800
Aprovisionamientos		(2.294.619)	(3.630.821)
Consumo de mercaderías	Nota 16.3	(233.141)	(344.332)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	Nota 16.3	(2.059.081)	(3.283.750)
Trabajos realizados por otras empresas		(1.997)	(2.672)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(400)	(67)
Otros ingresos de explotación		23.445	14.893
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		13.024	13.385
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		10.421	1.508
Gastos de personal		(65.259)	(72.610)
Sueldos, salarios y asimilados		(49.358)	(57.327)
Cargas sociales	Nota 16.5	(16.151)	(14.424)
Provisiones		250	(859)
Otros gastos de explotación		(380.101)	(465.052)
Servicios exteriores		(319.299)	(432.436)
Tributos	Nota 16.6	(33.321)	(3.317)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(60)	-
Otros gastos de gestión corriente		(27.421)	(29.299)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	(40.938)	(43.740)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 11.4	31.253	39.536
Excesos de provisiones		731	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Nota 6	(109)	(34)
Resultados por enajenaciones y otros		(109)	(34)
Otros Resultados		(77)	1.442
Resultado de explotación		(16.830)	131.479
Ingresos financieros	Nota 16.8	123.271	108.105
De participaciones en instrumentos de patrimonio		122.090	70.825
En empresas del grupo y asociadas		122.090	70.825
De valores negociables y otros instrumentos financieros		1.181	37.280
En empresas del grupo y asociadas		-	37.234
En terceros		1.181	46
Gastos financieros	Nota 16.8	(28.634)	(42.710)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(25.115)	-
Por deudas con terceros		(3.496)	(42.684)
Por actualización de provisiones		(23)	(26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(2.363)	5.104
Cartera de negociación y otros		(2.363)	5.104
Diferencias de cambio	Nota 15	(979)	(1.830)
Resultado financiero		91.295	68.669
Resultado antes de impuestos		74.465	200.148
Impuestos sobre beneficios	Nota 14.4	3.805	(28.613)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		78.270	171.535
Resultado del ejercicio		78.270	171.535

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2023

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023

		Miles de euros	
Estado de ingresos y gastos reconocidos	Notas de la memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)		78.270	171.535
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por cobertura de flujos de efectivo		-	5.709
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	51.638	41.234
Efecto impositivo	Nota 11.4	(12.911)	(11.735)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		38.727	35.208
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por cobertura de flujos de efectivo		(5.709)	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 11.4	(33.685)	(41.044)
Efecto impositivo	Nota 11.4	9.848	10.263
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(29.544)	(30.781)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		87.451	175.960

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2023

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2023

		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
Saldo final del ejercicio 2021	60	43.730	189.419	473.425	335.892	(150.000)	-	6.071
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2022	60	43.730	189.419	473.425	335.892	(150.000)	-	6.071
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	171.535	-	4.282	143
Operaciones con accionistas	-	-	(58.080)	3.435	(335.892)	(20.000)	-	-
Reparto del resultado	-	-	185.892	-	(335.892)	150.000	-	-
Distribución de dividendos (-)	-	-	(243.972)	-	-	(170.000)	-	-
Otras operaciones	-	-	-	3.435	-	-	-	-
Saldo final del ejercicio 2022	60	43.730	131.342	476.860	171.535	(170.000)	4.282	6.214
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2023	60	43.730	131.342	476.860	171.535	(170.000)	4.282	6.214
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	78.270	-	-	13.463
Operaciones con accionistas	-	-	1.535	(2.120)	(171.535)	170.000	(4.282)	-
Reparto del resultado	-	-	1.535	-	(171.535)	170.000	-	-
Otras operaciones	-	-	-	(2.120)	-	-	(4.282)	-
Saldo final del ejercicio 2023	60	43.730	132.877	474.740	78.270	-	-	19.677

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 2023

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2023

	Notas de la memoria	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)		134.301	119.711
Resultado del ejercicio procedente de ops. Continuas	Nota 14.4	74.465	200.148
Resultado del ejercicio antes de impuestos		74.465	200.148
Ajustes al resultado		(77.981)	(67.323)
Amortización del inmovilizado	Nota 5 y 6	40.938	43.740
Correcciones valorativas por deterioro	Nota 8.2	452	(3.790)
Variación de provisiones		2.992	4.036
Imputación de subvenciones	Nota 11.4	(31.253)	(39.536)
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado		109	34
Ingresos financieros	Nota 16.6	(123.271)	(108.105)
Gastos financieros	Nota 16.6	28.632	42.710
Diferencias de cambio	Nota 15	979	1.830
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		2.363	(6.800)
Otros ingresos y gastos		77	(1.442)
Cambios en el capital corriente		45.481	(35.708)
Existencias		90.153	(107.157)
Deudores y otras cuentas a cobrar		50.528	75.981
Otros activos corrientes		(1.876)	(1.321)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(93.264)	(3.150)
Otros pasivos corrientes		(60)	(60)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		92.337	22.595
Pagos de intereses		(28.611)	(42.684)
Cobros de dividendos	Nota 16.6	122.090	81.790
Cobros de intereses		1.181	37.280
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(2.323)	(53.791)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (II)		(37.845)	(111.334)
Pagos por inversiones		(59.025)	(156.596)
Empresas del grupo y asociadas	Nota 8.3	(9.774)	(103.499)
Inmovilizado intangible		(4.450)	(2.972)
Inmovilizado material		(44.801)	(50.125)
Cobros por desinversiones		21.180	45.262
Empresas del grupo y asociadas		21.071	44.273
Inmovilizado material		109	989
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)		(98.209)	1.576
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		71.791	415.547
Otras deudas		9.073	843
Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas		62.718	414.704
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(170.000)	(413.971)
Dividendos		(170.000)	(413.971)
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (I+II+III+IV)		(1.752)	9.953
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		16.163	6.211
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		14.410	16.163

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2023

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2023

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 2022 fueron formuladas por los Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 2 de marzo de 2023. Las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2022, fueron aprobadas por Junta General de Accionistas de CEPSA, de fecha 3 de marzo de 2023 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Por su parte, las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2023 se espera que se formulen el 7 de marzo de 2024 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 2022 fueron aprobadas en la Junta de Accionistas celebrada el 3 de mayo de 2023.

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 2023, 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. Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2023 un fondo de maniobra negativo por importe de 157.198 miles de euros (263.148 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

No obstante, la Sociedad tiene garantizadas en todo momento sus necesidades de liquidez a través de líneas de crédito con la compañía del Grupo Compañía Española de Petróleos, S.A. (ver notas 12.1 y 16.2). Adicionalmente, el accionista único de la sociedad ha manifestado expresamente que prestará el apoyo financiero necesario para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago contraídas por la Sociedad y asegurar la continuidad de sus operaciones. En consecuencia, los Administradores Solidarios de la Sociedad han preparado estas cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

2.6. Comparación de la información

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2023 y 2022 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 2022, se presenta sólo a efectos comparativos con la información del ejercicio 2023.

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
	2023
A reservas voluntarias	78.270
Total	78.270

En el ejercicio 2023 se propone destinar el resultado del ejercicio íntegramente a reservas voluntarias, no habiéndose previsto cantidad alguna en concepto de dividendos.

De acuerdo con el art. 348 bis de la Ley de Sociedades de Capital, en vigor el 31 de diciembre de 2023, 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
2019	611.425
2020	112.500
2021	150.000
2022	413.971
2023	-

A lo largo de 2023 se ha hecho efectivo el anticipo a cuenta de dividendos generados en 2022 por importe de 170.000 miles de euros

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

*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 de 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.	(13.652)
Disminución tasa de crecimiento	0,50%	(10.778)
Aumento tasa de cambio	50 p.b.	(12.560)
(-) 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 2023.

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 8,75%-11,5%), que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Estas previsiones futuras cubren los próximos cinco años, incluyendo un valor residual adecuado a cada negocio. En este caso, se le aplica una tasa de crecimiento esperado entre el 1,9% y el 2,3%, en función del negocio y el IPC esperado. A los efectos del cálculo del valor residual, se considerarán 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, CEPESA 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 485 miles de toneladas anuales de CO2 para 2023.

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.

4.17. Pagos basados en acciones

CEPSA QUÍMICA, S.A. reconoce, por un lado, los bienes y servicios recibidos como un activo o como un gasto, atendiendo a su naturaleza, en el momento de su obtención y, por otro, el correspondiente incremento en el patrimonio neto, si la transacción se liquida con instrumentos de patrimonio, o el correspondiente pasivo si la transacción se liquida con un importe que esté basado en el valor de los instrumentos de patrimonio.

En el caso de transacciones que se liquiden con instrumentos de patrimonio, tanto los servicios prestados como el incremento en el patrimonio neto se valoran por el valor razonable de los instrumentos de patrimonio cedidos, referido a la fecha del acuerdo de concesión. Si por el contrario se liquidan en efectivo, los bienes y servicios recibidos y el correspondiente pasivo se reconocen al valor razonable de este último, referido a la fecha en la que se cumplen los requisitos para su reconocimiento.

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2023

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Patentes	23.923	117	(31)	-	24.009
Aplicaciones informáticas	16.796	4.335	85	-	21.216
Total	40.719	4.452	54	-	45.225
Amortizaciones					
Patentes	(21.594)	(298)	-	-	(21.892)
Aplicaciones informáticas	(11.046)	(1.610)	-	-	(12.656)
Total	(32.640)	(1.908)	-	-	(34.548)
Total inmovilizado intangible neto	8.079	2.544	54	-	10.677

Ejercicio 2022

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones 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

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 2023 y 2022, por importe de 4.452 miles de euros (2.972 miles de euros en 2022), fundamentalmente el Proyecto IBP (Integrated Business Planning) para optimizar la planificación de ventas de producto u otros desarrollos y plataformas de gestión.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2023

Miles de euros

Descripción	Valor contable (bruto)
Patentes y licencias	20.325
Aplicaciones informáticas	10.685
Total	31.010

Ejercicio 2022

Miles de euros

Descripción	Valor contable (bruto)
Patentes y licencias	20.325
Aplicaciones informáticas	8.220
Total	28.545

Al cierre de los ejercicios 2023 Y 2022, 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 2023 y 2022, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2023

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Terrenos y construcciones	24.449	-	681	-	25.130
Instalaciones técnicas	1.191.398	-	56.608	-	1.248.006
Mobiliario	1.668	-	99	-	1.767
Equipos de procesos de información	8.445	-	199	-	8.644
Elementos de transporte	191	-	-	-	191
Anticipos e inmovilizado en curso	97.279	44.800	(57.641)	(110)	84.328
Otros	2.992	-	-	-	2.992
Total	1.326.421	44.800	(54)	(110)	1.371.058
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(7.805)	(406)	-	-	(8.211)
Instalaciones técnicas	(917.053)	(37.731)	-	-	(954.784)
Mobiliario	(1.440)	(37)	-	-	(1.477)
Equipos de procesos de información	(6.930)	(844)	-	-	(7.774)
Elementos de transporte	(162)	(12)	-	-	(174)
Otros	(1.985)	-	-	-	(1.985)
Total	(935.374)	(39.030)	-	-	(974.405)
Deterioro	(624)	-	-	-	(624)
Total	(624)	-	-	-	(624)
Total inmovilizado material neto	390.423	5.770	(54)	(110)	396.029

	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

La Sociedad tiene un conjunto de elementos que fueron actualizados en su momento acogiendo 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 2023 y 2022, 20.362 y 20.368 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 2023, las dotaciones por amortización adicionales, resultado de la mencionada actualización de los activos, han ascendido a 6 miles de euros (7 miles de euros en 2022).

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 141 miles de euros a cierre de 2023 (801 miles de euros en 2022).

Las entradas o adiciones realizadas en el ejercicio 2023 ascienden a 44.801 miles de euros (50.125 miles de euros en 2022) y obedecen, fundamentalmente, a proyectos en curso destinados a aumentar la seguridad o conseguir la eficiencia energética en las plantas, tales como reforma del cargadero de cisternas, sistemas de control de distribuidores, reparaciones del sistema de drenaje, impermeabilización de tanques o reemplazo de catalizador en la planta de Puente Mayorga.

Los principales traspasos que han tenido lugar durante el ejercicio 2023 corresponden a los proyectos de reforma del cargadero de cisterna en Puente Mayorga e impermeabilización de tanques y reparación de sistemas de drenaje en ambas plantas.

Las bajas en el ejercicio 2023 por importe de 110 miles de euros se corresponden principalmente con la baja de equipos en curso.

Al cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Ejercicio 2023		Miles de euros
Descripción	Valor contable (bruto)	
Construcciones	3.897	
Instalaciones técnicas	777.833	
Mobiliario y equipos de oficina	1.413	
Equipos de procesos de información	6.633	
Elementos de transporte	115	
Otro inmovilizado material	1.984	
Total	791.875	

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	

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 CEPSA QUÍMICA, S.A. tenía compromisos firmes de compra de inmovilizado material por un importe de 15.347 miles de euros, 8.061 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 2023 y 2022.

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 2023 existe inmovilizado material parcialmente subvencionado. A esa fecha, el importe de la subvención de capital pendiente de imputar a resultados asciende a 10.174 miles de euros considerando el efecto fiscal, 3.489 miles de euros en 2022. (Véase nota 11.4).

La Sociedad no tiene compromisos por desmantelamiento de instalaciones que sean susceptibles de capitalizarse como inmovilizado en el ejercicio 2023 ni 2022.

7. Arrendamientos

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

		Miles de euros	
		2023	2022
Cuotas contingentes reconocidas en el ejercicio		19.247	19.579

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2023 son los siguientes:



1.- Arrendamiento tanques LBC: el contrato tiene vencimiento el 30 de junio de 2025. Las cuotas devengadas durante el ejercicio 2023 y 2022 han ascendido a 6.846 miles de euros y 6.240 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 de diciembre de 2021 y tiene duración de 3 años. Las cuotas devengadas durante el ejercicio 2023 y 2022 han ascendido a 2.248 y 2.211 miles de euros respectivamente.

Dada la naturaleza del negocio, los principales arrendamientos son alquileres de terminales en los puntos estratégicos de abastecimiento a los clientes. En este sentido, al cierre del ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos operativos cuotas mínimas	Miles de euros Valor nominal	
	2023	2022
Menos de un año	12.422	10.552
Entre uno y cuatro años	39.921	44.364
Más de cuatro años	13.940	11.777
Total	66.283	66.693

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 2023 y 2022:

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			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Activos financieros a coste amortizado	-	-	1.502	1.619	339.909	366.052	341.411	367.671
Activos financieros a coste	520.657	557.115	-	-	-	-	520.657	557.115
Derivados de cobertura	-	-	-	-	1.959	12.253	1.959	12.253
Total	520.657	557.115	1.502	1.619	341.868	378.305	864.027	937.039

A 31 de diciembre de 2023, 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 913 miles de euros y 58.998 miles de euros, respectivamente (973 miles de euros y 38.929 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) (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 2023 y 2022 han sido las siguientes:

Ejercicio 2023				Miles de euros
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	1.048	120	(135)	1.033
Instrumentos de Patrimonio	93.444	-	-	93.444

Ejercicio 2022				Miles de euros
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

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

8.3. Empresas del Grupo, multigrupo y asociadas

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas al cierre del ejercicio 2023 y 2022 de acuerdo al detalle consolidado, es la siguiente:

Ejercicio 2023

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%	
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	Rua Hidrogenio, 1744- Sala 5, Complejo Petroquímico Camacan, Salvador de Bahia (Brasil)	Inversión en Detan Química S.A.	100%	
Detan Química S.A.	Rua Hidrogenio, 1744 Complejo Petroquímico Camacan, Salvador de Bahia (Brasil)	Fabricación de LAB y Ácido 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 Milanofiori Palazzo A/6, Assago- MILAN 20090 (Italia)	Comercialización de Petroquímicos	100%	
Depositi Costieri del Tirreno, SRL	Viale Bianca Maria 25 - Cap 20122 Milano (Italia)	Comercialización de Petroquímicos		50%
Cepsa Química China, SA	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	Shanghai Chemical Industrial Park, No 159 PU GONG Rd, 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 8 39307 Genthin (Alemania)	Planta de sulfonación y sulfatación		50%
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	10th floor Menara Hap Seng, N° 1&3 Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur	Actividades comerciales de productos oleoquímicos, como alcoholes grasos, alcoholes etoxilados, tensioactivos aniónicos, ácidos grasos y glicerina		50%
CSCHEM Limited	Audrey House 16 - 20 Ely Place, London EC1N 6SN (Reino Unido)	Inversión en Sil y Reliance chemicals	30%	
Sil Chemidas Ltd	C20/2 Agbara Industrial Estate, Ado Odo/Ota, Ogun State, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Reliance Chemical Products Ltd	C21/48 Anikoma Road, Agbara Industrial Estate, Ado Odo/Ota LGA, Ogun State, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Next Chemicals Mexico Srlcv	Avenida Paseo de la Reforma 295, Piso 10, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México	Comercialización de productos químicos	99%	
Next Chemical IPA S.L.	Torre Picasso, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, 28020 Madrid	Fabricación de otros productos básicos de química orgánica	100%	

Ejercicio 2022

Denominación, domicilio y actividad			% Participación	
			Directa	Indirecta
Cepsa Química Netherlands, BV	World Trade Center, Boursplein 37, office 668, 3011 AA Rotterdam. (Holanda)	Importación, Exportación y comercialización de productos	100%	
Cepsa Química Belgium, NV	Oude Graanmarkt 63, 1000 Brussels (Bélgica)	Agente de ventas de exportación	100%	
Cepsa Chimie Becancour, Inc	Parc Industriel et Portuaire de Bécancour, 5250 Blvd. Bécancour, Bécancour (Quebec) G9H 3X3, Canada	Fabricación de LAB	100%	
Petresa Participações, Ltda	Alameda Campinas 1070, 5ª andar, Sao Paulo SP, CEP 01404-001 (Brasil)	Inversión en Deten Química S.A.	100%	
Deten Química S.A.	Rua Hidrogenio, 1744, Complejo Petroquímico Camacari, Salvador de Bahía (Brasil)	Fabricación de LAB y Acido Sulfónico	28%	70%
Cepsa UK LTD	Audrey House 16 - 20 Ey 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%	
Dexosib Costen del Tirreno, SRL	Viale Bianca Mana 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 K8, Floor 3 nº 13 Lane 16299 Puwei Road Shanyang Town, Jinshan district, Shanghai CHINA	Distribución de productos químicos y tecnología		75%
Sinar Mas Cepsa Pte Ltd	108 Pasir Panjang Road - Golden Agri Plaza Singapore 118535	Comercialización de Alcoholes Grasos	50%	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	Room 1512, 15/F-Hong Kong & Macau Building, 156-157 Connaught Road Central - HongKong	Investment Holding		50%
PT Golden Resources Investment	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Distribución y exportación de productos cultivados en plantaciones y sus derivados		50%
PT Sejahtera Mas Investama	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Comercialización, cultivo, construcción e industria.		50%
PT Energi Sejahtera Mas	Sinar Mas Land Plaza - Tower II - Jl M.H. Thamrin Kav 22 No 51 Jakarta 10350 Indonesia	Fabricación de Alcoholes Grasos y Ácidos Grasos		50%
Sinar Mas Cepsa Deutschland GmbH	Fritz-Henkel-Straße 8 39307 Genthin (Alemania)	Planta de sulfonación y sulfatación		50%
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	10th floor Menara Hap Seng, Nº 163 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 Si y Reliance chemicals	30%	
Si Chemicals Ltd	161 A, Raulu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Reliance Chemical Products Ltd	161 A, Raulu Taylor Close Victoria Island, Lagos, Nigeria	Planta de sulfonación y sulfatación		30%
Next Chemicals Mexico Srlcv	Avenida Paseo de la Reforma, 295, Pso 10, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México	Comercialización de productos químicos	99%	

Ejercicio 2023		Miles de euros							
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	49	20.702	(20.122)	660	21.189	73	-	-
Cepsa Química Belgium, NV	65	1.996	1.471	127	1.663	1.602	22	-	-
Cepsa Chimie Becancour Inc	1.236	5.518	4.042	66.165	71.443	27.412	7.717	-	-
Petresa Participações Ltda	52.789	33.297	33.397	59.943	146.129	25.150	152.959	-	-
Deten Química S.A.	39.736	56.485	47.751	74.385	161.872	10.075	78.746	-	-
Cepsa UK Ltd	3.040	6.419	5.992	6.337	15.369	22.957	10.532	-	-
Cepsa Italia S.P.A.	6.000	3.498	2.912	5.687	14.599	9.000	9.737	-	-
Cepsa Química China, SA	12.830	(11)	(8)	103.697	116.519		161.511	-	(93.444)
Cepsa Chemical Shanghai, Co Ltd	246.263	(5.329)	(17.602)	(80.375)	148.286		-	-	-
Cepsa Chemical Products (Shanghai) Co Ltd	26.749	969	(486)	(9.410)	16.853		-	-	-
Sinar Mas Cepsa, Pte Ltd	301.172	11.851	7.301	15.586	324.059		147.337	-	-
PT Golden Resources Investment	208.630	-	-	1	208.631		-	-	-
PT Sejahtera Mas Investama	205.876	-	(4.435)	(6.847)	194.594		-	-	-
PT Energi Sejahtera Mas	195.472	1.228	(9.987)	11.688	197.173		-	-	-
Sinar Mas Cepsa Deutschland GmbH	-	1	5.957	15.058	21.025		-	-	-
Sinar M Cepsa Sdn Bhd	-	-	-	-	-		-	-	-
CSChem	1	32.841	49.390	54.661	104.052	4.705	25.465	-	-
Si Chemicals LTD	62	18.347	10.249	33	10.344		-	-	-
Reliance Chemical Petrochemical LTD	21	60.924	35.984	(364)	35.641		-	-	-
Next Chemicals PFA	3	-	55	-	58		3	-	-
Next Chemicals Mexico	-	-	-	-	-		-	-	-
Total	1.300.828	228.187	192.685	296.280	1.798.970	122.890	614.101		(93.444)



Ejercicio 2022

	Capital	Resultado Explotación	Neto	Resto de patrimonio	Total patrimonio	Dividendos devengados	Valor en libros Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
							Coste	
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 Becancour Inc	1.281	37.064	27.396	69.961	98.638		7.717	
Petróleo Participações Ltda	50.198	82.379	82.379	(23.361)	109.216	-40.532	152.959	
Deten 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	4.220	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	389.017		168.345	
Golden Pacific Resources Investment Ltd	0	(3)	(3)	(11)	(14)			
PT Golden Resources Investment	254.118	(12)	(24)	(137)	253.958			
PT Sejahtera Mas Investama	254.018	(19)	(28)	(8.546)	245.444			
PT Energi Sejahtera Mas	246.350	96.458	69.174	7.787	323.311			
Sinarmas Cepsa Deutschland GmbH	23.496	7.852	6.534	(390)	29.639			
OSCHEM	24	(12)	(25)	64	63	13.772	25.465	
Sil Chemicals LTD	64	18.347	10.249	33	10.346			
Reliance Chemical Petrochemical LTD	21	60.924	35.984	(364)	35.641			
Total	1.530.792	488.203	371.890	138.519	2.001.262	70.824	635.114	(93.444)

Las sociedades participadas no cotizan en Bolsa.

El 23 de abril de 2023, por Resolución de los Directores de SINARMAS CEPSPA PTE. LTD. se acordó la reducción de capital por importe de 40.000 miles de USD (42.016 miles de euros), pasando el capital social de 373.240 miles de USD a 333.240 miles de USD. Dado que CEPSPA QUIMICA, S.A. es titular del 50% de las acciones, el importe de la Inversión financiera en la Joint Venture se redujo en 20.000 miles de USD, equivalentes a 17.627 miles de euros con fecha efectiva 5 de mayo de 2023.

Con la compra en julio de 2022 por parte de CEPSPA QUIMICA, S.A. del 27,88% de las acciones de DETEN QUIMICA, S.A. propiedad de Petróleo Brasileiro – Petrobras, se alcanzó una participación del 97,83%.

En julio de 2022 se realiza el traspaso efectivo de la propiedad a CEPSPA 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 2023 sigue 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 43.661 miles de euros equivalentes, al que hay que añadir intereses de demora por importe de 14.604 miles de euros. Como consecuencia de lo anterior, Petrobras debe pagar a CEPSPA QUIMICA S.A. el 27,88% de dicho importe, 16.244 miles de euros, reduciéndose la inversión financiera en dicho importe.

Con fecha 10 de julio de 2023, CEPSPA QUIMICA, S.A. constituyó la sociedad Next Chemicals IPA, S.L. mediante escritura notarial, la cual fue registrada el 15 de julio de 2023, con un capital social de 3 miles de euros y siendo accionista único de dicha sociedad.

En 2023 CEPSPA QUIMICA, SA se ha reconocido la inversión financiera en la sociedad Next Chemicals Mexico, Srlcv, en la que participa con un 99,9% de las acciones, por valor de 1 miles de MXN, 46,49 euros equivalentes, siendo Cepsa Química Belgium, BV la propietaria del resto del capital. Esta sociedad permanece inactiva.

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 2023 no se ha realizado corrección valorativa adicional.

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 2023 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, disminuyendo el coste equivalente en euros de la participación en SINARMAS CEPSA PTE, en 3.381 miles de euros.

Adicionalmente en 2023 se ha realizado el correspondiente test de deterioro sobre la inversión en SINARMAS CEPSA PTE, no encontrándose indicio de deterioro.

Adicionalmente en 2023 se ha realizado el correspondiente test de deterioro sobre la inversión en DETEN QUIMICA, S.A., 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 1.112 miles de euros (una disminución de unos 1.511 miles de euros en 2022).

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 2023				Miles de euros
Calidad Crediticia	Calidad alta	Calidad media	Calidad baja	Total
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar	91.315	31.083	8.084	130.482
Cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar con partes vinculadas	133.657	-	-	133.657
Deudores varios	274	-	-	274
Otros activos (a excepción de saldos con Administraciones Públicas)	88	-	-	88
Tesorería y otros depósitos a corto plazo	14.410	-	-	14.410
Total	239.745	31.083	8.084	278.911

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	106.891
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	6.949	20.102	327.695

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:

	2023		2022	
	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro	Valor en Libros	Corrección Acumulada por Deterioro
Importe no vencido	257.397	-	290.569	-
Importe vencido impagado:				
Entre 180 y 360 días	(1.236)	-	(2.157)	-
Más de 360 días	917	(1.033)	944	(1.048)
	264.226		311.245	

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:

	2023	2022
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio	4,56%	0,00%

d) Riesgo de precio de crudo:

De acuerdo a los análisis de sensibilidad realizados, al 31 de diciembre de 2023, 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 3.125 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.

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						
Ejercicio 2023						
Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nominal	Vencimiento	Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cepsa Treasury ventas	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	68.378	2024	1.184	
Cepsa Treasury compras	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	3.331	2024		(49)
Forwards de divisas GBP	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de GBP	6.483	2024		(2)
Forex-Swap GBP	Cobertura tipo de cambio	Forex-Swap GBP	24.074	2024	117	
Forwards de divisas BRL	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de BRL	18.488	2024		(14)

Miles de euros						
Ejercicio 2022						
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	

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.

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.

9.2. Cobertura de inversión neta en negocios en el extranjero

Miles de Euros						
Ejercicio 2023						
Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nominal	Vencimiento	Valor razonable	
					Activo	Pasivo
Cobertura Valor razonable Inv.Financiera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	81.448	2024	658	
Cobertura Valor razonable Inv.Financiera Sinarmas 110 M usd	Cobertura tipo de cambio	Compra/Venta de USD	81.448	2024		(658)

Miles de euros						
Ejercicio 2022						
Instrumento de cobertura	Riesgo cubierto	Tipo	Valor Nominal	Vencimiento	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)

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene contratados instrumentos financieros derivados por importe de 1.959 miles de euros (12.253 miles de euros en 2022), registrados en el activo del

balance de situación, de los cuales 1.184 miles de euros (3.422 miles de euros en 2022) son con empresas del grupo (véase nota 17.2) y por importe de 723 miles de euros (3.044 miles de euros en 2022). Todos los derivados en balance a 31 de diciembre de 2023 se registran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En 2022, instrumentos financieros derivados de activo por importe de 5.709 miles de euros cumplían los requisitos detallados en la nota 4.4.3 sobre normas de valoración para poder registrarse como coberturas.

10. Existencias

El desglose de existencias, a 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Productos comerciales	6.259	18.060
Derechos de emisión	46.783	38.210
Materias primas	30.428	78.698
Subproductos y Materiales Recuperados	1.474	1.414
Productos terminados	126.836	164.205
Materiales y otros	21.773	22.717
Anticipos a proveedores	-	2
Deterioro de existencias	(466)	(67)
Total	233.087	323.240

Los productos comerciales incluyen fundamentalmente Disolventes Petrosol 95A 16/18, Tolueno y Xileno. Dentro de las materias primas, las más relevantes corresponden a las existencias de Queroseno, Propileno, Benceno y Olefinas necesarios para realizar los procesos productivos. En cuanto a los productos terminados, son de destacar por su importancia el Cumeno, Fenol, Parafinas, LAB y Acetona.

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

Ejercicio 2023					Miles de euros
	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Deterioro de existencias	67	466	(67)		466

Ejercicio 2022					Miles de euros
	Saldo inicial	Adiciones	Reversiones	Saldo final	
Deterioro de existencias	-	67	-		67

En 2023 se ha dotado una provisión por deterioro por importe de 466 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 2023-2027 han sido los siguientes, en Tm:

	2023	2024	2025	2026	2027
Derechos Asignados	484.710	358.065	399.383	396.535	353.376

La asignación de derechos gratuitos de cada ejercicio es valorada al precio de mercado existente en el momento de la concesión, 83,13 €/Tm en 2023 (76,27 €/Tm en 2022).

Al cierre del ejercicio de 2023, la cotización de mercado de los derechos de emisión (EUAs) fue de 77,25 €/Tm (80,38 €/Tm en 2022).

En el ejercicio de 2022, el Ministerio de Medio Ambiente publicó la asignación gratuita definitiva de derechos de emisión equivalentes a 485 miles de toneladas anuales de CO2 para 2023, ampliación procedente de la Comunidad Económica Europea.

Se han entregado a la Administración General del Estado los Derechos de Emisión Certificados (441 miles de toneladas), consumidos en 2022.

Los movimientos habidos durante el ejercicio de 2023 y 2022 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 31.12.2022	600	38.210	3.547	29.553
Asignación gratuita	485	40.326	40.326	
Entradas/ dotaciones				27.064
Bajas/ aplicaciones	(441)	(29.313)	(28.226)	(29.134)
Deterioro		(2.440)	(3.026)	
Saldo a 31.12.2023	643	46.783	12.621	27.483

	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)
Deterioro	-	(8.252)	(4.432)	(3.821)
Efecto fiscal	-	-	(887)	-
Saldo a 31.12.2022	600	38.210	3.547	29.553

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 2023 asciende a 40.326 miles de euros equivalentes a 485 miles de toneladas.

Las bajas reflejadas recogen las entregas de cumplimiento.

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 2023, las emisiones estimadas alcanzaron 356 miles de toneladas, equivalentes a 27.064 miles de euros (427 miles de toneladas en 2022 equivalentes a 32.432 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 31.253 miles de euros (véase nota 11.4), conlleva la imputación en resultados de acuerdo al ritmo de las emisiones realizadas.

En el ejercicio 2023, 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 2023 un excedente de derechos equivalente a 129 miles de toneladas (37 miles de toneladas en 2022). Estos derechos asignados de 2023 son asignación gratuita para 2024, y sobrantes de años anteriores (2022) 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 2023 se ha producido la entrega a la Administración General del Estado de los derechos correspondientes a las emisiones efectuadas en el 2022 (441 miles de toneladas) y se ha procedido a dar de baja contablemente las existencias y la provisión a corto plazo por importe de 29.314 miles de euros.

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

11. Patrimonio neto y fondos propios

Al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 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 2023 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 2023 no se ha propuesto reparto de dividendo.

En el presente ejercicio se han distribuido 170.000 miles de euros del resultado de 2022 a compensar el dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2022, con lo que el saldo final de las reservas voluntarias asciende a 132.865 miles de euros (131.330 miles de euros en 2022), (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 2023, 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 2023				Miles de euros	
Organismo	Ámbito	Saldo inicial	Aumentos	Traspaso a resultados	Saldo final
Ministerio de Industria	Administración autonómica	3.132	-	(248)	2.884
Junta de Andalucía	Administración autonómica	1.520	11.310	(2.148)	10.681
Implicitas sobre tipos de interés	Administración autonómica	85	-	(36)	49
Emisión Gases Efecto Invernadero		3.547	40.328	(31.253)	12.621
Efecto fiscal		(2.065)	(12.908)	8.422	(6.554)
Total		6.214	38.728	(25.263)	19.677

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		2.800	40.283	(39.538)	3.547
Efecto fiscal		(2.019)	(10.307)	10.263	(2.065)
Total		6.071	30.926	(30.784)	6.214

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 2023 y 2022 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 2023, 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	Aplicaciones	Saldo final
Obligaciones con el personal	935	-	21	(315)	-	641
Por riesgo fiscal	7.433	-	197	-	-	7.630
Por otras responsabilidades	2.100	3.750	-	-	-	5.850
Actuaciones Medioambientales	12.843	-	-	-	(732)	12.111
Total a largo plazo	23.311	3.750	218	(315)	(732)	26.232

Miles de euros

Provisiones a corto plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Otros movimientos	Saldo final
Provisión Emisión Gases Efecto Invernadero	29.553	27.064	(29.134)	-	27.484
Provisión Programa salida voluntaria	335	-	(335)	327	327
Total a corto plazo	29.888	27.064	(29.469)	327	27.811

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).

En el ejercicio 2023 se ha dotado una provisión para cubrir gastos de desmantelamiento por importe 3.750 miles de euros, principalmente en la planta de Puente Mayorga.

La provisión a largo plazo para Actuaciones medioambientales por importe de 12.111 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).

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 1.409 miles de euros en el ejercicio 2023 (1.287 miles de euros en el ejercicio 2022), las cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 16.5).

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 765 miles de euros en el ejercicio 2023 (861 miles de euros en el ejercicio 2022), y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 16.5).

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 2023, 641 miles de euros (935 miles de euros en 2022) 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 2023 asciende a 12.111 miles de euros (12.843 miles de euros en 2022).

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 más 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 y 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 2023 y 2022 es el siguiente:

Categorías	Clases	Miles de euros					
		Instrumentos Financieros a Largo Plazo		Instrumentos Financieros a Corto Plazo		Total	
		Derivados		Derivados			
		Otros	Otros	Otros	Otros	Otros	Otros
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Pasivos financieros a coste amortizado o coste		226	496	717.936	949.427	718.163	949.923
Derivados de cobertura		-	-	723	3.045	723	3.045
		226	496	718.659	952.472	718.886	952.968

En la nota 8.5 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 2023 422.857 miles de euros (572.471 miles de euros en 2022) 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.

	2023	Días 2022
Periodo medio de pago a proveedores	36	19
Ratio de operaciones pagadas	36	19
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	10
	2023	2022
Total pagos realizados	2.892.902	4.626.818
Total pagos pendientes	176.618	257.134

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.

	2023	2022
Volumen monetario (miles de euros)	2.825.609	4.498.460
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	98%	97%
Numero de facturas	17.424	11.359
Porcentaje sobre el total de facturas	87%	56%

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2023 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días.

14. Administraciones Públicas y situación fiscal

14.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

Saldos deudores:

	Miles de euros	
	2023	2022
Hacienda Pública deudora por IVA	1.032	4.530
Impuestos ecológicos	199	199
Por subvenciones recibidas	59	59
Total	1.290	4.787

Saldos acreedores:

	Miles de euros	
	2023	2022
Seguridad social acreedora	1.190	1.117
Hacienda publica acreedora por IVA	2.003	1.935
Otros	1.364	1.526
Total	4.556	4.579

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 2023

Miles de euros

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	78.270		78.270
	Aumento	Disminución	
Impuesto sobre sociedades	-	(3.805)	(3.805)
Diferencias permanentes	30.348	(118.944)	(88.596)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	8.894	-	8.894
Con origen en ejercicios anteriores	188	(3.612)	(3.424)
Base imponible fiscal	117.700	(126.361)	(8.661)

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

Las diferencias permanentes se deben, básicamente, a gastos no deducibles o ingresos no computables desde un punto de vista fiscal. Los aumentos del ejercicio 2023 y 2022 se deben principalmente al gravamen temporal energético y seguro de capitalización. Las disminuciones del ejercicio 2023 y 2022 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 reversión de provisiones que no fueron deducibles con anterioridad 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:

	Miles de euros	
	Aumentos	Disminuciones
	Total	
Valoración de otros activos financieros		(19)
Subvenciones con origen en el ejercicio	12.908	(8.422)
Total impuesto diferido	12.908	(8.441)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	12.908	(8.441)

Ejercicio 2022	Miles de euros	
	Aumentos	Disminuciones
	Total	
Valoración de otros activos financieros	1.428	
Subvenciones con origen en el ejercicio	10.307	(10.263)
Total impuesto diferido	11.735	(10.263)
Total impuesto reconocido directamente en patrimonio	11.735	(10.263)

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	
	2023	2022
Resultado contable antes de impuestos	74.465	200.148
Diferencias permanentes	(88.597)	(68.817)
Resultado contable ajustado	(14.132)	131.330
Gasto bruto (25%)	(3.533)	32.833
Deducciones y bonificaciones	(15)	(198)
Regularizaciones	(257)	(4.172)
Impuestos extranjeros y otros ajustes	-	150
Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	(3.805)	28.613

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 2023 han ascendido a 15 miles de euros (en 2022 supusieron 198 miles de euros) y las retenciones e ingresos a cuenta en 2023 han ascendido a 1.261 miles de euros (en 2022 29.123 miles de euros). El importe a cobrar a CEPSA asciende a 935 miles de euros (a pagar 4.696 miles de euros en 2022).

En la columna relativa a 2023, como regularización de gasto por impuesto se incluye el ingreso correspondiente a la diferencia entre el gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2022 y el que corresponde de acuerdo con la liquidación definitiva de dicho ejercicio en 2023.

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 2023 ni 2022. Su desglose en impuesto corriente e impuesto diferido es el siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Impuesto corriente		
Por operaciones continuadas	(5.830)	33.895
Impuesto diferido		
Por operaciones continuadas	2.025	5.281
Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	(3.805)	39.175

14.6. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de euros

	2023	2022
Activos no corrientes (exceso de amortización y otros)	138	200
Provisiones de tráfico	722	1.573
Actualización de activos	62	71
Deducciones pendientes	8.748	11.274
Personal activo	242	318
Otras	5.991	3.130
Total activo por impuesto diferido	15.903	16.565

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 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de euros

	2023	2022
Inmovilizado	(160)	(207)
Subvenciones, donaciones	(6.553)	(2.065)
Otras	(4.137)	(4.137)
Total pasivo por impuesto diferido	(10.850)	(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 2023, 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 CEPSA 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.

En el Boletín Oficial del Estado de 28 de diciembre de 2022, se publicó la Ley 38/2022, de 27 de diciembre, para el establecimiento del gravamen temporal energético. Adicionalmente, esta ley también introdujo una limitación aplicable en la liquidación de 2023 por la cual solo podrán incluirse en la base imponible del grupo fiscal el 50% de las bases imponibles negativas individuales correspondientes a todas y cada una de las entidades integrantes del grupo fiscal. El importe de las bases imponibles negativas individuales no incluidas en la base imponible del grupo de consolidación fiscal se integrará, por partes iguales, en los diez periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2024.

El importe de bases imponibles negativas generadas en 2023 por la sociedad CEPSA QUIMICA, S.A. y que no se incluirá en la declaración correspondiente a este mismo ejercicio asciende a 8.662 miles de euros.

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	
	2023	2022
Cuentas a cobrar	92.464	140.183
Préstamos concedidos	16.244	-
Otros activos	5.251	32.137
Cuentas a pagar	(12.944)	(24.519)
Préstamos recibidos	(16.353)	(37.230)
Otros pasivos	(7.611)	(14.623)
Ventas	972.670	1.135.267
Compras	(99.445)	(144.803)
Servicios prestados	6.776	5.657
Servicios recibidos	(48.838)	(55.466)
Ingresos financieros	143.681	82.631
Gastos financieros	(62.490)	(23.217)

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	
	2023	2022
Gastos financieros		
Por transacciones liquidadas en el ejercicio	(55.561)	(43.921)
Por saldos pendientes de vencimiento	4.277	(7.111)
Total	(51.284)	(51.032)
Ingresos Financieros	2023	2022
Por transacciones liquidadas en el ejercicio	50.305	49.202
Total	50.305	49.202
Diferencias de cambio	(979)	(1.830)

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 2023 y 2022, se muestra por ser representativa, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos y es la siguiente:

	Miles de euros	
	2023	2022
Actividades		
LAB/LABSA	1.615.630	1.019.832
Fenol/Acetona	635.452	2.614.212
Disolventes	491.956	615.549
Prestación de Servicios	2.125	2.096
Total	2.745.163	4.251.690

	Miles de euros	
	2023	2022
Mercados geográficos		
España	1.419.448	2.331.553
Resto de países de la Unión Europea	643.348	865.194
Resto del mundo	682.367	1.054.943
Total	2.745.163	4.251.690

16.2 Obligaciones asumidas

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

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

16.3 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2023 y 2022 presenta la siguiente composición:

	2023	Miles de euros 2022
Consumo de mercaderías		
Compras	225.205	344.332
Variación de existencias	7.870	(13.797)
Total	233.075	330.535

	2023	Miles de euros 2022
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	2.003.496	3.380.228
Variación de existencias	55.585	(82.682)
Total	2.059.081	3.297.546

16.4 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	2023			2022		
	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones	Nacionales	Intracomunitarias	Importaciones
Compras	2.135.237	26.781	132.601	2.922.511	79.483	722.564

16.5 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2023 y 2022 presenta la siguiente composición:

	2023	Miles de euros 2022
Cargas sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	11.272	9.870
Aportaciones a seguros y planes de pensiones	1.409	1.292
Otras cargas sociales	3.469	3.263
Total	16.151	14.424

16.6 Otros gastos de explotación

En el epígrafe Otros gastos de explotación, en la línea de Tributos por importe de 33.321 miles de euros figura recogido en 2023 el importe del gravamen temporal energético, por importe de 29.506 miles de euros calculado sobre las ventas de 2022 de la cuenta de resultados consolidada y repercutido, a su vez, a las sociedades del grupo fiscal. Dicho gravamen fue pagado en los meses de febrero y septiembre de 2023. En la cuenta Cuenta de Resultados no se ha registrado previsión sobre el impuesto calculado sobre ventas 2023 a pagar en 2024 (véase Nota 20).

16.7. 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 2023 la sociedad ha regularizado el gasto asociado a este plan disminuyéndolo por importe de 2.120 miles de euros (en 2022 se registro como gasto 3.435 miles de euros). 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.

16.8 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros ascienden a 123.271 miles de euros en 2023 (108.105 miles de euros en 2022), e incluyen, básicamente, los dividendos devengados en 2023 por 122.090 miles de euros (70.825 miles de euros en 2022), cobrados o a cuenta por un importe de 79.862 y 42.228 miles de euros, respectivamente (33.534 y 37.291 miles de euros en 2022).

Los gastos financieros por importe de 28.634 miles de euros en 2023 (42.710 miles de euros en 2022) se deben principalmente a intereses de deudas a corto plazo con empresas del Grupo.

17. Operaciones y saldos con partes vinculadas

17.1. Operaciones con vinculadas

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de euros
2023

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Ventas	(990.376)	(504.383)	(73.231)	-	(1.567.990)
Compras	2.056.624	5.525	689	1.217	2.064.055
Prestación de servicios	(75)	(4.133)	-	-	(4.208)
Recepción de servicios	57.161	47.620	85.742	-	190.523
Diferencias negativas de conversión	-	(402)	(432)	-	(834)
Intereses abonados	87.153	62.395	-	-	149.548
Intereses cargados	(67.471)	(54.896)	(684)	-	(123.051)
Otros Ingresos de gestión	(1.247)	(1.485)	(1.385)	-	(4.117)
Dividendos	-	(117.385)	(4.705)	-	(122.090)

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)

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

17.2. Saldos con vinculadas

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

Miles de euros
2023

	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	Total
Inversiones a largo plazo					
Instrumentos de patrimonio	-	347.855	172.802	-	520.657
Créditos a empresas	-	913	-	-	913
Inversiones a corto plazo					
Créditos a empresas	935	50.671	7.391	-	58.997
Deudas a corto plazo	(382.560)	(40.297)	-	-	(422.857)
Derivados	-	(674)	-	-	(674)
Derivados	-	1.959	-	-	1.959
Deudores comerciales	75.742	52.092	5.823	-	133.657
Acreedores comerciales	(163.952)	(9.166)	(5.843)	(7)	(178.969)

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)

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

En el caso de los créditos concedidos a empresas filiales, el tipo medio de interés anual aplicado por CEPSA QUÍMICA, S.A. en los ejercicios 2023 y 2022, ha sido de 6,50% en 2023 y 4,14% en 2022 (5,14% 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 2023, 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; D. Jose M^a Solana Deza, nombrado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 1 de abril de 2023 y D. Miguel Ángel Devesa del Barrio, nombrado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad con fecha 31 de enero de 2022; dos varones.

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 2023 por 12 meses, con una prima neta anual de 145 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 2023, ni al cierre de 2022, 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 2023 y 2022 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
2023

Descripción	Saldo inicial	Altas	Bajas	Otros Movimientos	Saldo final
Activos de Naturaleza Medioambiental	107.037	15.338	(58)	221	122.538
Amortización acumulada Activos Medioambientales	(67.225)	(4.504)	-	889	(70.840)

Miles de euros
2022

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

Las inversiones realizadas en las plantas durante el ejercicio 2023, 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, cumpliéndose en 2023 los nuevos requisitos aplicables.

Adicionalmente, para reducir las emisiones atmosféricas, se están desarrollando diversos proyectos de descarbonización de la instalación para minimizar las emisiones de Gases de Efecto Invernadero y 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.

Durante el año se ha realizado un importante esfuerzo en inspección del estado de redes y balsas 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 han realizado durante el 2023 en la fábrica de Puente Mayorga caben 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 2 tanques de almacenamiento de producto;

Se ha continuado trabajando con la mejora y optimización en el proceso de la unidad de sulfonación con el nuevo sistema de electrofiltros de gases exhaustos,

Se han instalado variadores de frecuencia en motores eléctricos para reducir su consumo eléctrico, minimizando el impacto por Gases de Efecto Invernadero

Se ha realizado la campaña de emisiones fugitivas por empresas colaboradoras con la administración en varias unidades de la fábrica para verificar el correcto funcionamiento de las instalaciones evitando emisiones no canalizadas.

Continuamos optimizando las variables de procesos para la utilización de aceite vegetal, con la finalidad de obtener un producto más sostenible

Nuestro consumo de energía eléctrica proviene de energía 100% renovable

Estamos trabajando para descatalogar varios residuos de nuestra planta y darlos de alta como subproductos, para que puedan ser utilizados en otros procesos haciendo una fábrica más sostenible y evitando su depósito a vertederos, alineados con las exigencias de nuestros clientes.

Durante el ejercicio 2023 con el fin de asegurar la protección y mejora del medioambiente se ha incurrido en una serie de gastos cuyo destino ha sido, fundamentalmente, la gestión de residuos, sistemas de medición de emisiones, tratamiento de aguas y gases residuales y servicios diversos de gestión medioambiental.

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

19. Otra información

19.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2023 y 2022, detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2023	2022
Directivos	11	12
Jefes de Departamento	78	74
Técnicos Superiores	236	232
Técnicos Medios	108	103
Especialistas	209	192
Total	642	613

Asimismo, el número medio de personas empleadas distribuidas por sexos en el ejercicio 2023 detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2023		2022	
	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>
Directivo	4	7	4	8
Jefe de Departamento	29	49	23	51
Técnicos Superiores	64	172	63	169
Técnico Medio	17	91	14	89
Especialista	34	175	31	161
Total	148	494	135	478

La distribución por Grupo de minusvalía al término del ejercicio 2023 y 2022 detallado es el siguiente:

<i>Grupo de invalidez</i>	2023		2022	
	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>
Entre 33% y 65%	5	6	3	5
Total	5	6	3	5

19.2. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2023 y 2022, 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	
	2023	2022
Servicios de auditoría	102	98
Otros servicios de auditoría	92	63
<i>Servicios distintos de auditoría</i>		
Otros servicios de verificación	56	103
Total servicios profesionales	250	264

19.3. Acuerdos fuera de balance

Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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>	2023	2022
Avales bancarios ante Entidades Publicas	23.789	25.302
Avales bancarios antes Entidades Financieras	174	269
Total	23.963	25.571

La Dirección de CEPSE estima que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales concedidos al 31 de diciembre de 2023, si los hubiere, no serían significativos.

20. Hechos posteriores

En relación con el conflicto en Oriente Próximo entre Israel y Palestina y su extensión al Mar Rojo, CEPSE QUIMICA, S.A. no dispone de activos ni realiza operaciones significativas en la zona, habiéndose monitorizado los clientes israelíes sin que se haya producido incidencia alguna.

En virtud de la aplicación del establecimiento del gravamen temporal energético (véase Nota 16.6), la Sociedad deberá pagar a lo largo de 2024 el importe devengado conforme a la cifra de negocio de 2023. Dicho gravamen se pagará de forma anticipada por el 50% durante los primeros veinte días de febrero y el resto durante los veinte primeros días del mes de septiembre de 2024.

En diciembre de 2023 sigue registrado en DETEN QUIMICA, S.A. un pasivo por un litigio en curso con las autoridades brasileñas, que tras las conclusiones publicadas por el Supremo Tribunal Federal sobre la CSLL, asciende a un importe de 23.338 miles de euros, al que hay que añadir intereses de demora por importe de 16.690 miles de euros. Petrobras debe pagar a CEPSE QUIMICA S.A. el 27,88% del importe inicial, 16.244 miles de euros, reduciéndose la inversión financiera en dicho importe a 31 de diciembre de 2023. En enero de 2024 CEPSE QUIMICA, SA ha recibido de Petrobras un importe de 4.968 miles de euros y, a su vez, ha pagado a Petrobras la cantidad de 878 miles de euros en concepto de earn-out de acuerdo a las condiciones contractuales.

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2023

Marco externo

Durante el ejercicio 2023 la evolución de la economía mundial sigue afectada por el conflicto ocasionado por la invasión Rusa de Ucrania, con la consiguiente cadena de sanciones económicas impuestas a la primera y el consecuente impacto en los precios energéticos a nivel mundial, en particular al precio del gas natural. El índice TTF, referencia en Europa, ha alcanzado los mayores niveles de la historia. También ha afectado a la economía mundial el conflicto en Oriente Próximo y su extensión al Mar Rojo, incrementando el precio logístico.

En lo referente a la Unión Europea, el crecimiento del PIB ha estado en el entorno del 0,5 % 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 2,5% en 2023.

La recuperación del precio del petróleo ha supuesto que el precio del crudo Brent de referencia en Europa haya alcanzado un promedio anual de 83 \$/b en 2023, frente a los 101 \$/b del 2022.

El dólar estadounidense, que comenzó el año en torno a 1,0666 \$/€, se situó a final de año en 1,1050 \$/€. El promedio de 2023 fue de 1,0812 \$/€, frente a 1,0530 \$/€ de 2022. Este debilitamiento del dólar estadounidense ha ocasionado que nuestros estados financieros reportados en euros se vean afectados positivamente por las operaciones realizadas en dólares.

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

LAB/LABSA:

Durante 2023 se aprecia un impacto significativo de la menor demanda a nivel global y, en consecuencia, de la caída de los volúmenes de ventas y precios, a pesar de la reducción de los costes energéticos respecto a 2022, lo que ha ocasionado que el margen bruto del ejercicio sea inferior al del año anterior.

Fenol/Acetona/Cumeno:

El negocio de Fenol/Acetona/Cumeno se ha visto significativamente afectado por la situación global de la economía, con un mercado deprimido tanto en Europa como a nivel mundial, haciendo que la demanda de nuestros productos se haya visto reducida. Afectado además por los altos precios de la energía, en particular del precio del gas TTF y la consecuente bajada de márgenes.

Esta disminución de demanda ha hecho que durante el último año hayan estado paradas las líneas de producción de nuestra factoría de Palos de la Frontera durante algunos periodos, en función de la demanda.

Disolventes:

El negocio de disolventes ha sido sensible a la caída de la demanda en Europa y a la disponibilidad de producto, consecuencia de la reducción de cargas de producción de las refinerías, así como a la llegada de productos desde Asia.

Actividad y Resultados

Las principales magnitudes de la cuenta de resultados de 2023 y 2022 se muestran a continuación:

	2023	2022	Miles de euros Variación
Importe Neto de la Cifra de Negocios	2.745.163	4.251.690	(1.506.527)
Resultado de la Explotación	(16.829)	131.479	(148.308)
Resultado antes de Impuestos	74.466	200.148	(125.682)
Resultado del Ejercicio	78.270	171.535	(93.264)

En el ejercicio 2023, el Importe Neto de la Cifra de Negocios de la Sociedad ha supuesto 2.745.163 miles de euros, frente a los 4.251.690 miles de euros de 2022, debido principalmente a la caída de las demandas.

Los beneficios después de Impuestos ascienden a 78.271 miles de euros, cifra inferior a la del ejercicio 2022 (171.535 miles de euros), afectados por el impacto negativo derivado de las menores ventas, los costes energéticos y el impuesto aprobado a las compañías energéticas.

Situación financiera y patrimonial

Se incluye a continuación un resumen del balance de 2023 y 2022:

	2023	2022	Miles de euros Variación
Activo no Corriente	944.768	958.354	(13.586)
Resto de Activo Corriente	593.889	723.851	(129.962)
ACTIVO	1.538.657	1.682.204	(143.549)
Patrimonio Neto	749.354	664.022	85.333
Pasivo no Corriente	38.216	31.184	7.033
Resto de Pasivo Corriente	751.087	986.998	(235.910)
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.538.657	1.682.204	(143.546)

Los activos totales de la Sociedad se elevan, al cierre del ejercicio 2023, a 1.538.657 miles de euros. La situación patrimonial de la sociedad está saneada. El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 749.354 miles de euros, frente a los 664.022 miles de euros de 2022.

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.

	2023	Días 2022
Periodo medio de pago a proveedores	36	19
Ratio de operaciones pagadas	36	19
Ratio de operaciones pendientes de pago	30	10
	2023	2022
Total pagos realizados	2.892.902	4.626.818
Total pagos pendientes	176.618	257.134

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.

	2023	2022
Volumen monetario (miles de euros)	2.825.609	4.498.460
Porcentaje sobre el total de pagos realizados	98%	97%
Numero de facturas	17.424	11.359
Porcentaje sobre el total de facturas	87%	56%

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 60 días.

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

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

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

Actividades de investigación y desarrollo

La actividad de I+D en 2023 ha seguido centrada en el plan multigeneracional para afrontar la transición hacia un portafolio de productos con mejor huella ambiental mediante mejora de los procesos existentes y la sustitución del petróleo por materias primas renovables, proyectos de eficacia energética/reducción de CO2 e investigación de nuevos productos en el campo de los surfactantes.

El plan Multigeneración es el documento que recoge 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.

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.

Asimismo, con el fin de aumentar el portafolio de productos sostenibles, se siguen investigando nuevos productos de origen renovable

R&D pivota alrededor del cliente y por ello en 2023 hemos continuado coadyuvando 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 CEPESA QUÍMICA, S.A. no posee al 31 de diciembre de 2023, ni ha realizado adquisición o enajenación de acciones propias, ni directa, ni indirectamente a través de filiales.

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

En relación con el conflicto en Oriente Próximo entre Israel y Palestina y su extensión al Mar Rojo, CEPESA QUIMICA, S.A. no dispone de activos ni realiza operaciones significativas en la zona, habiéndose monitorizado los clientes israelíes sin que se haya producido incidencia alguna.

En virtud de la aplicación del establecimiento del gravamen temporal energético (véase Nota 16.6), la Sociedad deberá pagar a lo largo de 2024 el importe devengado conforme a la cifra de negocio de 2023. Dicho gravamen se pagará de forma anticipada por el 50% durante los primeros veinte días de febrero y el resto durante los veinte primeros días del mes de septiembre de 2024.

En diciembre de 2023 sigue registrado en DETEN QUIMICA, S.A. un pasivo por un litigio en curso con las autoridades brasileñas, que tras las conclusiones publicadas por el Supremo Tribunal Federal sobre la CSLL, asciende a un importe de 23.338 miles de euros, al que hay que añadir intereses de demora por importe de 16.690 miles de euros. Petrobras debe pagar a CEPESA QUIMICA S.A. el 27,88% del importe inicial, 16.244 miles de euros, reduciéndose la inversión financiera en dicho importe a 31 de diciembre de 2023. En enero de 2024 CEPESA QUÍMICA, SA ha recibido de Petrobras un importe de 4.968 miles de euros y, a su vez, ha pagado a Petrobras la cantidad de 878 miles de euros en concepto de earn-out de acuerdo a las condiciones contractuales.

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.

Evolución previsible de la Sociedad

En cuanto a las actividades de venta en España, 2024 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. También se prevé el impacto del conflicto en Oriente próximo y la crisis en el Mar Rojo con repercusiones en los costes logísticos. En el ámbito internacional, del que CEPSA QUÍMICA, S.A. es fuertemente dependiente por su naturaleza y vocación exportadora para el año 2024, tanto en Europa como para el resto de los mercados, también se estima un debilitamiento de la demanda en el primer semestre del año, 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 mundial y en particular la economía China. Todo ello implica unos niveles de volatilidad muy elevados tanto en los precios de energía como en las materias primas.

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
2023 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 2023, 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.

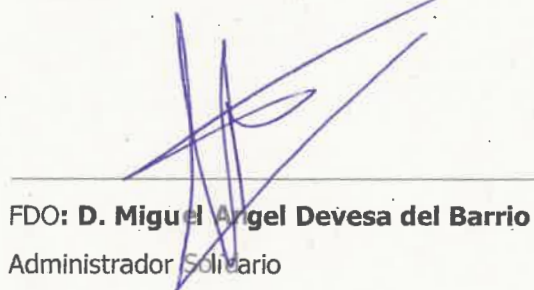
Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad generalmente aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución 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 7 de marzo de 2024



FDO: Don Jose Maria Solana Deza

Administrador Solidario



FDO: D. Miguel Angel Devesa del Barrio

Administrador Solidario

