

Compañía Española Distribuidora de Petróleos, S.A.

Cuentas Anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2021
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 Compañía Española Distribuidora de Petróleos, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Española Distribuidora de Petróleos, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 en Estaciones de Servicio

Descripción

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, la actividad principal de la Sociedad consiste en la explotación de Estaciones de Servicio actuando como revendedora o comisionista en función de la relación contractual existente.

Cuando actúa como revendedora, la Sociedad adquiere el producto y lo revende al cliente final, mientras que cuando lo hace como comisionista, lo vende por cuenta y en nombre del suministrador a cambio de una comisión.

El reconocimiento de estos ingresos se corresponde con un alto número de transacciones devengadas de manera diaria. Esta información se integra en los sistemas informáticos de las distintas estaciones de servicio en explotación y es utilizada para el reconocimiento de los ingresos de la Sociedad.

Considerando el elevado número de transacciones y la relevancia de los sistemas informáticos mencionados, existe un riesgo inherente asociado al momento de reconocimiento de estos ingresos que ha sido considerado como un aspecto relevante en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido la comprobación de la eficacia de los controles del proceso de reconocimiento de ingresos y procedimientos sustantivos, tales como: comprobar el diseño e implementación así como la eficacia operativa de los controles relevantes que soportan la integridad de los mismos, así como el procedimiento de contabilización y registro automático de los ingresos, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en tecnología y sistemas; evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas, márgenes y comisiones del ejercicio 2021 respecto a las tendencias de los ejercicios anteriores, cotejando estos datos con la información proporcionada por fuentes internas de la Sociedad y externas y la realización de pruebas en detalle sobre una muestra de las transacciones contabilizadas.

Las notas 4.8 y 14.1 de las cuentas anuales adjuntas, contienen los desgloses e información relativa a los ingresos de la Sociedad.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad Compañía Española Distribuidora de Petróleos, S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 4 de marzo de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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

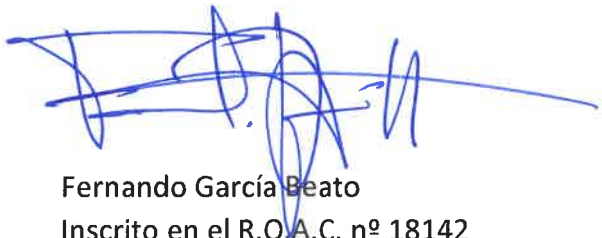
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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 siguientes páginas es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Fernando García Beato

Inscrito en el R.O.A.C. nº 18142

15 de marzo de 2022



DELOITTE, S.L.

2022 Núm. 01/22/00797

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- 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

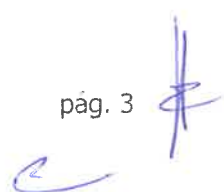
**CEDIPSA, COMPAÑÍA ESPAÑOLA DISTRIBUIDORA
DE PETRÓLEOS, S.A.**

Correspondientes al Ejercicio 2021

ÍNDICE

	Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos en Patrimonio, Estado total de Cambios en Patrimonio Neto y Estado de Flujo de Efectivo	4
1.	Actividad de la Empresa	9
1.1	Marco regulatorio	10
2.	Bases de presentación de las Cuentas Anuales	11
2.1	Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad	11
2.2	Imagen fiel	11
2.3	Principios contables no obligatorios aplicados	11
2.4	Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre	11
2.5	Comparación de la información	12
2.6	Agrupación de partidas	12
2.7	Corrección de errores	12
2.8	Cambios de criterios contables	12
3.	Aplicación del resultado	13
3.1	Limitaciones para la distribución de dividendos	14
4.	Normas de registro y valoración	14
4.1	Inmovilizado intangible	14
4.2	Inmovilizado material	16
4.3	Arrendamientos	17
4.4	Instrumentos financieros	18
4.5	Existencias	19
4.6	Transacciones en moneda extranjera	19
4.7	Impuesto sobre Beneficios	20
4.8	Ingresos y gastos	20
4.9	Provisiones y contingencias	21
4.10	Indemnizaciones por despido	21
4.11	Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental	21
4.12	Compromisos por pensiones	22
4.13	Transacciones con vinculadas	23
4.14	Partidas corrientes y no corrientes	23
4.15	Activos no corrientes mantenidos para la venta	23
4.16	Estado de Flujo de efectivo	23
5.	Inmovilizado intangible	24
6.	Inmovilizado material	25
7.	Arrendamientos	27
7.1	Arrendamientos operativos (arrendador)	27
7.2	Arrendamientos operativos (arrendatario)	27
8.	Activos Financieros	28
8.1	Desgloses por categorías de valoración de activos financieros	28
8.2	Correcciones por deterioro de valor originadas por el riesgo de crédito	28
8.3	Información sobre naturaleza y nivel de riesgos de los instrumentos financieros	28
9.	Existencias	29
10.	Patrimonio neto y fondos propios	30
10.1	Reserva legal	30
10.2	Otras reservas	30
10.3	Dividendos	30
10.4	Otras aportaciones de socios	30
11.	Provisiones	30
11.1	Provisiones	30

11.2Contingencias	30
12. Deudas (Largo y Corto Plazo)	31
12.1 Desgloses por categorías de los pasivos financieros	31
12.2Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.....	32
13. Administraciones Públicas y situación fiscal	32
13.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas	32
13.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal	32
13.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por Impuesto sobre Soc.	33
13.4 Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades	33
13.5 Activos por impuesto diferido registrados.....	34
13.6 Pasivos por impuesto diferido	34
13.7Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras.....	34
14. Ingresos y gastos	35
14.1 Ingresos por la entrega de bienes y prestaciones de servicios.....	35
14.2 Aprovisionamientos.....	35
14.3 Detalle de compras según procedencia	35
14.4 Cargas sociales.....	35
14.5 Otros ingresos de explotación	36
14.6Otros resultados	36
15. Operaciones y saldos con partes vinculadas	36
15.1 Operaciones con vinculadas.....	36
15.2 Saldos con vinculadas	37
15.3 Retribuciones al Órgano de Administración	38
15.4Información en relación con situaciones de conflicto de intereses (Administradores).....	38
16. Información sobre medio ambiente	38
17. Otra información	38
17.2Personal	38
17.2 Honorarios de auditoría	39
18. Hechos posteriores.....	39



BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Miles de euros

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2021	31/12/2020
<i>Activo no corriente</i>		<i>18.772</i>	<i>19.368</i>
Inmovilizado intangible	NOTA 5	1.781	2.102
Fondo de comercio		1.313	1.617
Otro inmovilizado intangible		468	485
Inmovilizado material	NOTA 6	13.031	15.878
Terrenos y construcciones		1.241	1.253
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		11.579	13.631
Inmovilizado en curso y anticipos		211	994
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	NOTA 8.1 Y 15.2	101	101
Otros activos financieros		101	101
Inversiones financieras a largo plazo	NOTA 8.1	323	339
Créditos a terceros		0	10
Otros activos financieros		323	329
Activos por impuesto diferido	NOTA 13.5	3.536	948
<i>Activo corriente</i>		<i>165.279</i>	<i>146.138</i>
Existencias	NOTA 9	59.485	61.560
Comerciales		59.348	61.423
Materias primas y otros aprovisionamientos		137	137
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		92.329	76.639
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	NOTA 8.1	7.876	8.957
Clientes, empresas del grupo y asociadas	NOTA 8.1 Y 15.2	60.303	43.648
Deudores varios	NOTA 8.1	2.028	1.937
Personal	NOTA 8.1	526	635
Otros créditos con las Administraciones Públicas	NOTA 13.1	21.596	21.462
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	NOTA 8.1 y 15.2	1.546	655
Créditos a empresas		1.546	655
Inversiones financieras a corto plazo	NOTA 8.1	4.579	2.461
Créditos a empresas		0	15
Otros activos financieros		4.579	2.446
Periodificaciones a corto plazo		252	293
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		7.088	4.530
Tesorería		7.088	4.530
TOTAL ACTIVO		184.051	165.506

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021.



BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Miles de euros

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31/12/2021	31/12/2020
<i>Patrimonio neto</i>		<i>27.460</i>	<i>29.220</i>
Fondos propios	NOTA 10	27.460	29.220
Capital		8.113	8.113
Capital escriturado		8.113	8.113
Reservas		1.636	1.636
Legal y estatutarias		1.623	1.623
Otras reservas		13	13
Resultados de ejercicios anteriores		(18.529)	0
Remanente		(18.529)	0
Otras aportaciones de socios		38.000	38.000
Resultado del ejercicio		(1.760)	(18.529)
<i>Pasivo no corriente</i>		<i>2.203</i>	<i>2.601</i>
Provisiones a largo plazo	NOTA 11.1	1.542	1.865
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1.122	1.445
Otras provisiones		420	420
Deudas a largo plazo	NOTA 12.1	98	98
Otros pasivos financieros		98	98
Pasivos por impuesto diferido	NOTA 13.6	522	581
Periodificaciones a largo plazo		41	57
<i>Pasivo corriente</i>		<i>154.388</i>	<i>133.685</i>
Provisiones a corto plazo	NOTA 11.1	371	363
Deudas a corto plazo	NOTA 12.1	345	479
Deudas con entidades de crédito		212	110
Otros pasivos financieros		133	369
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	NOTA 12.1 y 15.2	25.508	65.826
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		128.131	66.984
Proveedores	NOTA 12.1	5.080	6.035
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	NOTA 12.1 y 15.2	110.334	49.327
Acreedores varios	NOTA 12.1	6.059	5.516
Personal	NOTA 12.1	5.042	2.992
Otras deudas con las Administraciones Públicas	NOTA 13.1	1.616	3.114
Periodificaciones a corto plazo		33	33
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		184.051	165.506

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE EJERCICIO 2021

Miles de euros

	Notas de la memoria	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	NOTA 14.1	1.744.858	1.482.538
Ventas		1.720.478	1.462.352
Prestación de servicios		24.380	20.186
Aprovisionamientos	NOTA 14.2	(1.587.813)	(1.351.629)
Consumo de mercaderías		(1.587.046)	(1.351.248)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(767)	(381)
Otros ingresos de explotación	NOTA 14.5	3.680	1.774
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		3.680	1.774
Gastos de personal		(83.648)	(80.953)
Sueldos, salarios y asimilados		(62.601)	(58.169)
Cargas sociales	NOTA 14.4	(21.047)	(22.784)
Otros gastos de explotación		(74.686)	(71.642)
Servicios exteriores		(70.294)	(68.866)
Tributos		(2.388)	(2.493)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(129)	(235)
Otros gastos de gestión corriente		(1.875)	(48)
Amortización del inmovilizado	NOTA 5 y 6	(3.780)	(4.049)
Excesos de provisiones	NOTA 11.1	0	284
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	NOTA 6	(38)	466
Deterioros y pérdidas		(1)	467
Resultados por enajenaciones y otros		(37)	(1)
Otros Resultados	NOTA 14.6	(976)	(1.060)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(2.403)	(24.271)
Ingresos financieros		110	17
De valores negociables y otros instrumentos financieros		110	17
- En empresas del grupo y asociadas		101	5
- En terceros		9	12
Gastos financieros		(94)	(408)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(58)	(387)
Por deudas con terceros		(32)	(17)
Por actualización de provisiones		(4)	(4)
Resultado financiero		16	(391)
Resultado antes de impuestos		(2.387)	(24.662)
Impuestos sobre beneficios	NOTA 13	627	6.133
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		(1.760)	(18.529)
Resultado del ejercicio		(1.760)	(18.529)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2021

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO

Miles de euros

Estado de ingresos y gastos reconocidos	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
<i>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)</i>	<i>(1.760)</i>	<i>(18.529)</i>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0	0
<i>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
<i>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	(1.760)	(18.529)

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2021

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2021

Miles de euros

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<i>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020</i>	<i>8.113</i>	<i>10.107</i>	<i>8.431</i>	<i>26.651</i>
<i>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2020</i>	<i>8.113</i>	<i>10.107</i>	<i>8.431</i>	<i>26.651</i>
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	(26.960)	(26.960)
Operaciones con accionistas	0	29.529	0	29.529
Aumentos de capital	0	38.000	0	38.000
(-) Distribución de dividendos	0	(8.471)	0	(8.471)
<i>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2020</i>	<i>8.113</i>	<i>39.636</i>	<i>(18.529)</i>	<i>29.220</i>
<i>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2021</i>	<i>8.113</i>	<i>39.636</i>	<i>(18.529)</i>	<i>29.220</i>
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	(1.760)	(1.760)
Operaciones con accionistas	0	(18.529)	18.529	0
Otras operaciones	0	(18.529)	18.529	0
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	0
<i>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2021</i>	<i>8.113</i>	<i>21.107</i>	<i>(1.760)</i>	<i>27.460</i>

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2021

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)	45.356	(5.986)
<i>Resultado del ejercicio antes de impuestos</i>	<i>(2.387)</i>	<i>(24.662)</i>
<i>Ajustes al resultado:</i>	<i>3.930</i>	<i>6.265</i>
Amortización del inmovilizado	3.780	4.049
Correcciones valorativas por deterioro	129	235
Variación de provisiones	0	1.589
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	37	1
Ingresos financieros	(110)	(17)
Gastos financieros	94	408
<i>Cambios en el capital corriente</i>	<i>46.509</i>	<i>7.583</i>
Existencias	2.075	1.369
Deudores y otras cuentas a cobrar	(15.794)	4.272
Otros activos corrientes	41	213
Acreedores y otras cuentas a pagar	60.612	2.118
Otros activos y pasivos no corrientes	(425)	(389)
<i>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</i>	<i>(2.696)</i>	<i>4.828</i>
Pagos de intereses	(90)	(408)
Cobros de intereses	110	17
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.716)	5.219
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)	(2.715)	(538)
<i>Pagos por inversiones</i>	<i>(2.768)</i>	<i>(747)</i>
- Inmovilizado material	(650)	(746)
- Otros activos financieros	(2.118)	(1)
<i>Cobros por desinversiones</i>	<i>53</i>	<i>209</i>
- Inmovilizado material	37	88
- Otros activos financieros	16	121
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)	(40.083)	1.746
<i>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</i>	<i>(40.083)</i>	<i>(19.352)</i>
- Emisión de deudas con entidades de crédito	102	84
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	0	0
- Devolución y amortización de deudas con empresas del grupo y asociadas	(39.949)	(19.387)
- Devolución y amortización de otras deudas	(236)	(49)
<i>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</i>	<i>0</i>	<i>21.098</i>
- Dividendos	0	(16.902)
- Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	0	38.000
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)	0	0
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)	2.558	(4.778)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	4.530	9.308
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	7.088	4.530

Las Notas 1a y 8 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2021

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**1. Actividad de la Empresa**

CEDIPSA, Compañía Española Distribuidora de Petróleos, S.A., (en adelante la "Sociedad" o la "Compañía") se constituyó en España con fecha 10 de mayo de 1974.

Su domicilio social se encuentra en 28046-Madrid, Torre Cepsa, Paseo de la Castellana, 259-A y la Sociedad desarrolla sus actividades en todo el territorio estatal.

El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, consiste en desarrollar, por cuenta propia o de terceros, las siguientes actividades:

1) La adquisición, almacenaje, transporte, distribución, venta, suministro y comercialización al por mayor y al por menor de toda clase de productos petrolíferos y sustancias conexas, relacionadas y derivadas, así como de toda clase de mercancías y productos de usual venta o consumo en los puntos de venta y establecimientos especificados en los siguientes apartados.

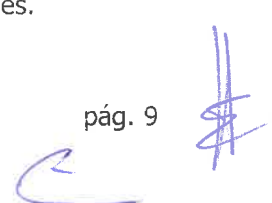
2) La explotación directa o indirecta, por cuenta propia o de terceros, propios o en arrendamiento, de Estaciones de Servicio y demás Unidades de Suministro de carburantes, combustibles, lubricantes, grasas y sustancias conexas, relacionadas y derivadas.

3) La explotación directa o indirecta, por cuenta propia o de terceros, propios o en arrendamiento, de tiendas, bares, restaurantes, hoteles, talleres, instalaciones de lavado y de lubricantes, garajes, almacenamientos y demás negocios y actividades coadyuvantes.

4) La prestación de toda clase de servicios de administración, gestión y apoyo a empresas, ya sean personas físicas o jurídicas, relativos a todos los incluidos en cualquiera de las funciones de soporte, entre las que se incluyen los siguientes:

- Servicios Económico-Financieros, entre otros: Contabilidad, Facturación y Gestión de Cobros, Inmovilizado, Cuentas por Pagar, Gestión Fiscal, Tesorería.
- Servicios de Recursos Humanos, entre otros: Administración de Personal, Formación y Desarrollo, Compensación y Beneficios.
- Servicios Generales, entre otros: Gestión de la Seguridad, Gestión de Servicios Sociales, Gestión del Parque Móvil.
- Servicios de Soporte Comercial, entre otros: Gestión de Pedidos, Incidencias, Postventa, Preventa.
- Otros servicios de Soporte en el área de Compras y Sistemas de Información.
- Servicios Comerciales: servicio de captación de clientes, (visitas o televenta), servicio de venta de todo tipo de productos definidos para el canal de RED, (combustible, tarjetas financieras, tarjetas comerciales, productos de tienda, etc.) ya sea a través de visitas comerciales, televenta o cualquier otro canal de comercialización.

Las actividades integrantes del objeto social podrán también ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la adquisición o tenencia de acciones, valores o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo al de la Sociedad. Adicionalmente se pueden establecer asociaciones y administraciones con particulares y sociedades, así como constituir, detentar y administrar Sociedades Anónimas y agrupaciones temporales, participar en la formación de otras y constituir filiales.



La actividad principal de la Sociedad actualmente es la explotación de Estaciones de Servicio. Actuando como revendedora o comisionista, dependiendo de la relación contractual que exista en cada caso.

Cuando la Sociedad actúa como revendedora, ésta adquiere el producto del suministrador (adquiere la propiedad del producto) y lo revende al cliente final.

Cuando la Sociedad actúa como comisionista, recibe el producto del suministrador en concepto de depósito (el suministrador es el propietario del producto) y lo vende por cuenta y en nombre del suministrador a cambio de una comisión.

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad está participada en un 99,99% por CEPSA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A.U. de nacionalidad española, realizando transacciones significativas con dicha sociedad, así como con otras sociedades del grupo CEPSA, asociadas y vinculadas a ésta en los términos establecidos entre las partes (véase Nota 15).

La Sociedad está integrada en el Grupo CEPSA, cuya sociedad dominante y matriz es CEPSA con domicilio social en 28046-Madrid, Torre Cepsa, Paseo de la Castellana nº 259-A. 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 del ejercicio 2020 fueron formuladas por los Administradores en reunión de su Consejo de Administración celebrado el día 4 de marzo de 2021. Las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2020, fueron aprobadas por Junta General de Accionistas de CEPSA, de fecha 8 de marzo de 2021 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid. Por su parte, las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2021 se espera que se formulen el 15 de marzo de 2022 y sean aprobadas sin modificaciones por la Junta General de Accionistas.

1.1. Marco regulatorio.

Las actividades de la Sociedad se desarrollan en España, se encuentran afectadas por numerosa normativa legal, regulatoria, de seguridad y de protección del medioambiente. Las modificaciones que pudieran producirse en la legislación aplicable pueden afectar al marco en el que se realizan las actividades de la Sociedad y, por tanto, a los resultados generados por las operaciones efectuadas por la misma.

El sector de hidrocarburos, en el que CEPSA opera, está regulado básicamente por la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del sector de Hidrocarburos, que ha sido modificada por las leyes 11/2013, de 26 de julio y Ley 8/2015, de 21 de mayo, en las que se adoptan, respectivamente, determinadas medidas de apoyo al emprendedor y de estímulo del crecimiento y se regulan determinadas medidas tributarias y no tributarias en relación con la exploración, investigación y explotación de hidrocarburos.

En relación con la comercialización al por menor de productos petrolíferos, la Ley 11/2013 introdujo en la Ley del Sector de Hidrocarburos determinadas limitaciones a los vínculos de suministro en exclusiva entre los operadores al por mayor y los distribuidores al por menor de productos petrolíferos, lo que ha obligado a adaptar una parte importante de los contratos de su red, incorporando tales limitaciones.

La Ley 8/2015, por su parte, ha introducido importantes novedades en distintas actividades realizadas por los operadores del sector de los hidrocarburos y en concreto, en relación con el sector de los combustibles y carburantes. Además, establece determinadas limitaciones al crecimiento de los operadores mayoristas en función de su cuota de mercado y del volumen de las ventas y ha establecido, por otro lado, la posibilidad de que los operadores al por menor puedan suministrarse entre sí.

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 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, las modificaciones incorporadas a éste mediante el Real Decreto 1159/2010, 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 de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las Cuentas Anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2021.

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.

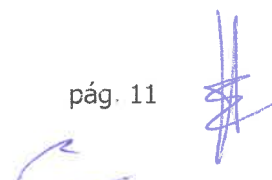
2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores 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 (véase Nota 4.1.e)
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales (véase Nota 4.1 y 4.2)
- El cálculo del deterioro de los fondos de comercio (véase Nota 4.1.b)
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.4)
- El cálculo de provisiones (véase Nota 4.9)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, 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.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales ya no está en vigor el estado de alarma declarado por el Gobierno de España mediante el Real Decreto 926/2020, de 25 de octubre, aprobado inicialmente hasta el 9 de noviembre de 2020, y mediante el Real Decreto 956/2020, de 3 de noviembre, fue prorrogado hasta el 9 de mayo de 2021.



El art. 13 de la Ley 3/2020 de 18 de septiembre, de medidas procesales y organizativas para hacer frente al COVID-19 en el ámbito de la Administración de Justicia ha suspendido temporalmente la aplicación de la causa de disolución por pérdidas correspondientes a los ejercicios 2020 y 2021 prevista en el artículo 363.1e) del TRLSC.

La evolución de la pandemia está teniendo consecuencias para la economía en general y para las operaciones de la Sociedad, cuyos efectos en los próximos meses son inciertos y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia.

La Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad presenta al 31 de diciembre del 2021 resultado negativo de 1.760 miles de euros (resultado negativo de 18.529 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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. (Nota 15.2). Adicionalmente, el accionista mayoritario de la sociedad ha manifestado expresamente que prestará apoyo financiero necesario para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de obligaciones de pago contraídas por la Sociedad y asegurar la continuidad de sus operaciones. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad han preparado las Cuentas Anuales atendiendo el principio de la empresa en funcionamiento.

2.5. Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establezca que no es necesario.

Los efectos de la COVID-19 han supuesto un cambio significativo que afecta a la comparación del año 2021 con el ejercicio anterior que se vio significativamente impactado por la pandemia. En 2021 dichos efectos se han suavizado, si bien nuestros negocios han seguido viéndose afectados. El principal aspecto identificado en el 2021 es que el segmento Comercial ha seguido estando impactado por la caída de demanda que han experimentado las diferentes líneas de negocio de comercialización de nuestros productos.

2.6. Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

2.7. Corrección de errores

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se han detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2020.

2.8. Cambios de criterios contable.

A partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el RD 1/2021, que se recogen en las Notas 8 y 12, y suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores.

Siguiendo las reglas contenidas en el apartado 6 de la disposición transitoria segunda, la Sociedad ha aplicado los nuevos criterios de forma prospectiva, considerando a efectos de clasificación de los activos financieros los hechos y circunstancias que existen al 1 de enero de 2021, fecha de aplicación inicial

El siguiente cuadro recoge una conciliación a 1 de enero de 2021 para cada clase de activos y pasivos financieros entre la categoría de valoración inicial con el correspondiente importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa y la nueva categoría de valoración con su importe en libros determinado de acuerdo con los nuevos criterios.

	Miles de euros Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020	
	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020	Coste amortizado
Carteras		
Inversiones Financieras en empresas del grupo a largo plazo		
-Otros activos financieros	101	101
Inversiones Financieras a largo plazo		
-Créditos no comerciales y otros	10	10
-Otros activos financieros	329	329
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	55.177	55.177
Inversiones Financieras en empresas del grupo a corto plazo		
-Créditos no comerciales y otros	655	655
Inversiones Financieras a corto plazo		
-Créditos no comerciales y otros	15	15
-Otros activos financieros	2.446	2.446
Total clasificación y valoración s/ EF 31/12/2020	58.733	
Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020		58.733
<i>Saldos iniciales según nueva clasificación y valoración al 1.1.21</i>		<i>58.733</i>

	Miles de euros Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020	
	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020	Coste amortizado
Carteras		
Deudas a largo plazo		
-Otros pasivos financieros	98	98
Deudas a corto plazo		
-Deudas con entidades de crédito	110	110
-Créditos no comerciales y otros	369	369
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	65.826	65.826
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	63.870	63.870
Total clasificación y valoración s/ EF 31/12/2020	130.273	
Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020		130.273
<i>Saldos iniciales según nueva clasificación y valoración al 1.1.21</i>		<i>130.273</i>

En relación a la aplicación de los cambios derivados del RD 1/2021 en el reconocimiento de ingresos, la sociedad no se ha visto afectada.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre del 2021 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros 2021	Euros 2021
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.760)	(1.759.977)
Total	(1.760)	(1.759.977)

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

Según queda establecido en el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que este alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social no es distribuible a los accionistas. A 31 de diciembre de 2021 la reserva legal está totalmente dotada (Nota 10.1).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, solo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficiario del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinaría a la compensación de dichas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el activo del balance. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tenía en su activo gastos de desarrollo.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales de los ejercicios de los ejercicios 2021 y 2020, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

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) Propiedad industrial:

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de esta, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. La propiedad industrial se amortiza linealmente a lo largo de la vida del contrato formalizado al respecto que se sitúa entre 4 y 50 años.

b) Fondo de Comercio:

El Fondo de Comercio figura en el activo cuando su valor se pone de manifiesto en virtud de una adquisición onerosa, en el contexto de una combinación de negocios. El Fondo de Comercio se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) sobre las que se espera que recaigan los beneficios de la combinación de negocios. Dichas unidades generadoras de efectivo se someten, al menos anualmente, a un test de deterioro conforme a la metodología indicada más adelante, procediéndose, en su caso, a registrar la correspondiente corrección valorativa.

El Fondo de Comercio de la Sociedad está formado por un activo capitalizado en el año 1988, y por otro en 2016, derivado de la compra del negocio de la estación de Raigada.



El Fondo de Comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada y se somete a pruebas por deterioro del valor anualmente valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada por cada una de las UGE a la que se haya asignado y se estima que es de 10 años.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el Fondo de Comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

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 de 4 años.

d) Otro inmovilizado Material:

El otro inmovilizado de la Sociedad corresponde a derechos de traspaso y primas de captación.

e) Deterioro de valor de activos intangibles y materiales:

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorada. 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.

La Sociedad ha decidido considerar como unidad generadora de efectivo para la base del cálculo del test de deterioro, la red de estaciones de servicio en España. No obstante, la Sociedad efectúa un análisis individual por cada punto de venta y, cuando decide que en el medio plazo va a desinvertir en ellos atendiendo a diversos factores críticos (como por ejemplo el volumen de ventas de la estación o cuando el punto de venta tiene asignado un fondo de comercio), evalúa el deterioro de los activos afectos a dicha estación de forma individualizada, registrando, en su caso, el correspondiente deterioro.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo proyectados se descuentan a su valor actual utilizando como tipo de descuento el coste medio ponderado del capital que incluye principalmente tanto el coste de los pasivos, como los riesgos específicos de los activos.

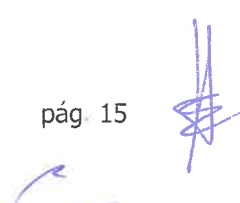
Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada y en función de las mejores estimaciones disponibles, siendo éstas consistentes con la información procedente del exterior.

Los planes de negocio así preparados y las limitaciones del ámbito de aplicación son revisados y finalmente aprobados por el Órgano de Administración. 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. La tasa de actualización después de impuesto, utilizada es del 7 % en el ejercicio 2021 y de 7,5 % en el ejercicio 2020.
- 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.



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.

4.2. Inmovilizado material

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

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 estos.

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.

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	3%
Instalaciones técnicas	3% - 14%
Otras instalaciones	4%
Mobiliario	6% - 12%
Equipos procesos de información	8% - 25%
Elementos de transporte	10%
Otros inmovilizado material	10%

Para el inmovilizado cuyo contrato de explotación es inferior a la vida útil de los elementos invertidos en las mismas, la amortización se registra en función del periodo de duración del contrato.

La Sociedad estima el valor actual de las obligaciones futuras derivadas del desmantelamiento, retiro y otras asociadas al inmovilizado, tales como costes de rehabilitación del lugar donde se asientan. Dicho valor actual se activa como mayor coste del correspondiente bien, dando lugar a una provisión.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuera necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.3. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de estos 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.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendador, en el momento inicial de las mismas se reconoce un crédito por el valor actual de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento más el valor residual del activo, descontado al tipo de interés implícito del contrato.

La diferencia entre el crédito registrado en el activo y la cantidad a cobrar, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio a medida que se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Arrendamiento operativo

Si la Sociedad actúa como arrendador:

Los ingresos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se imputan 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 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.

Si la Sociedad actúa como arrendatario:

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.

Cualquier pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un 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

Conforme al RD 1/2021 los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de activos financieros a coste amortizado, que 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.

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. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias si los hubiera.

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.

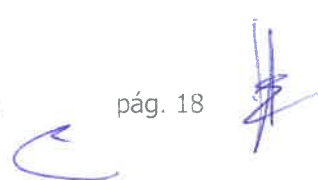
Deterioro

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. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En todo caso, para los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se presumirá que existe deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% en su cotización, sin que se haya producido la recuperación del valor. El registro del deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es el siguiente: la Sociedad realiza un análisis individualizado sobre el deterioro de las mismas cuando excede de 180 días la fecha de vencimiento de la partida a cobrar y cuando no están cubiertas por aval bancario u otro tipo de garantía o cuando se inicien actuaciones legales por parte de Asesoría Jurídica de la empresa para resolver su cobro.

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, 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" 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 la categoría de pasivos financieros a coste amortizado, que 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.

4.5. Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o valor neto realizable, el menor. 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 y los gastos generales de fabricación.

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.

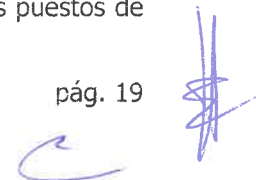
En la asignación de valor a sus inventarios la Sociedad utiliza el método FIFO.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

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.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

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 corresponden 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 (NOTA: excepción para los acuerdos de cesión de licencias en función de las ventas o del uso).



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

Los ingresos reconocidos a lo largo del tiempo, por corresponder a bienes o servicios cuyo control no se transfiere en un momento del tiempo, se valoran considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando se disponga de información fiable para realizar la medición del grado de realización. En caso contrario solo se reconocerán ingresos en un importe equivalente a los costes incurridos que se espera que sean razonablemente recuperados en el futuro.

Los ingresos derivados de compromisos que se ejecutan en un momento determinado se registran en esa fecha, contabilizando como existencias los costes incurridos hasta ese momento en la producción de los bienes o servicios.

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.

4.9. Provisiones y contingencias

Los Administradores 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 (Nota 11).

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. En las Cuentas Anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

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.

Los elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental se valoran inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera. (Nota 16)

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado de naturaleza medioambiental 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 estos.

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.

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

En cuanto a las provisiones para riesgos y obligaciones medioambientales, el Grupo tiene constituidas provisiones para remediar el eventual riesgo de contaminación gradual de los suelos, cuya dotación se ha realizado con cargo al epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la Cuenta 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

La Sociedad tiene los siguientes compromisos por pensiones asumidos con sus empleados:

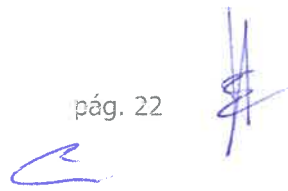
Retribuciones a largo plazo de aportación definida

- Compromisos cubiertos a través de Planes de Pensiones de empleo: Que establecen el derecho de los partícipes a recibir prestaciones de jubilación o, en su caso, de fallecimiento e invalidez conforme a las especificaciones de estos. Se articulan como planes mixtos, 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 una Entidad Aseguradora, 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, que se registran en el capítulo de "Gastos de personal" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- En el año 2020 se ha puesto en marcha en el grupo un programa de suspensión voluntaria de empleo (PSV), dicho programa garantiza a los beneficiarios la percepción de unos ingresos determinados hasta la edad de jubilación.

-Seguros de Capitalización y 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. Las aportaciones realizadas se registran en el capítulo de "Gastos de personal" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- 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. Las aportaciones realizadas, por modificación del colectivo asegurado, variación de compromisos asegurados en dichas pólizas, se registran en el capítulo de "Gastos de personal" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.



Las regularizaciones que se produzcan, de acuerdo con los compromisos, son reconocidas como gastos o ingresos del ejercicio, según corresponda, no siendo significativo su importe.

4.13. Transacciones con vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las Cuentas Anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las Cuentas Anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

4.14. 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.

4.15. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

4.16 Estado de Flujo de efectivo.

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

5. Inmovilizado intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Concesiones	834	0	0	0	834
Patentes	31	0	0	0	31
Fondo de comercio	3.040	0	0	0	3.040
Aplicaciones informáticas	273	0	0	0	273
Otro inmovilizado intangible	4.781	0	0	0	4.781
Total	8.959	0	0	0	8.959
Amortizaciones					
Concesiones	(834)	0	0	0	(834)
Patentes	(31)	0	0	0	(31)
Fondo de comercio	(1.423)	(304)	0	0	(1.727)
Aplicaciones informáticas	(273)	0	0	0	(273)
Otro inmovilizado intangible	(4.296)	(17)	0	0	(4.313)
Total	(6.857)	(321)	0	0	(7.178)
Total inmovilizado intangible neto	2.102	(321)	0	0	1.781

Ejercicio 2020

Miles de euros

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Concesiones	834	0	0	0	834
Patentes	31	0	0	0	31
Fondo de comercio	3.040	0	0	0	3.040
Aplicaciones informáticas	273	0	0	0	273
Otro inmovilizado intangible	4.781	0	0	0	4.781
Total	8.959	0	0	0	8.959
Amortizaciones					
Concesiones	(834)	0	0	0	(834)
Patentes	(31)	0	0	0	(31)
Fondo de comercio	(1.119)	(304)	0	0	(1.423)
Aplicaciones informáticas	(273)	0	0	0	(273)
Otro inmovilizado intangible	(4.218)	(78)	0	0	(4.296)
Total	(6.475)	(382)	0	0	(6.857)
Total inmovilizado intangible neto	2.484	(382)	0	0	2.102

Durante el ejercicio 2021, la sociedad no ha tenido bajas en su inmovilizado intangible.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle numérico:

Descripción	Valor contable bruto 2021	Valor contable bruto 2020
Concesiones	834	834
Patentes	31	31
Aplicaciones informáticas	273	273
Otro inmovilizado intangible	3.754	3.442
Total	4.892	4.580

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no ha enajenado elementos del inmovilizado intangible ni tiene compromisos firmes de compra ni embargos ni litigios que afecten a este Inmovilizado.

El movimiento habido en la cuenta "Fondo de comercio" en los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

Ejercicio 2021				Miles de euros
Fondo de comercio	Saldo inicial	Entradas	Bajas	Saldo final
Estaciones de Servicio	3.040	0	0	3.040
Amortización	(1.423)	(304)	0	(1.727)
Total Fondo de comercio	1.617	(304)	0	1.313

Ejercicio 2020				Miles de euros
Fondo de comercio	Saldo inicial	Entradas	Bajas	Saldo final
Estaciones de Servicio	3.040	0	0	3.040
Amortización	(1.119)	(304)	0	(1.423)
Total Fondo de comercio	1.921	(304)	0	1.617

La Sociedad ha efectuado el test de deterioro para el fondo de comercio, el cual está asignado completamente al negocio de marketing. Para ello la Sociedad inicia los cálculos partiendo de un análisis de las estaciones de servicio, actualizando el valor de los flujos de caja futuros en función de la duración de los contratos, respetando la normativa vigente, y aplicando una tasa de crecimiento nula y una tasa de actualización después de impuestos del 7 % para el 2021 y del 7,5 % para el 2020. A 31 de diciembre del 2021 y 2020 no hay deterioro de dicho fondo de comercio.

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación en los ejercicios 2021 y 2020, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe han sido los siguientes:

Ejercicio 2021					Miles de euros
	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Terrenos y construcciones	2.758	0	150	0	2.908
Instalaciones técnicas	165.860	0	840	(118)	166.582
Otras instalaciones	921	0	0	0	921
Mobiliario y equipos de oficina	3.303	0	409	0	3.712
Equipos para procesos de información	541	0	35	0	576
Elementos de transporte	252	0	0	0	252
Mobiliario en curso	995	650	(1.434)	0	211
Total	174.630	650	0	(118)	175.162
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(1.505)	(162)	0	0	(1.667)
Instalaciones técnicas	(151.805)	(3.114)	0	81	(154.838)
Otras instalaciones	(910)	(1)	0	0	(911)
Mobiliario y equipos de oficina	(3.108)	(148)	0	0	(3.256)
Equipos para procesos de información	(507)	(34)	0	0	(541)
Elementos de transporte	(252)	0	0	0	(252)
Total	(158.087)	(3.459)	0	81	(161.465)
Deterioro					
Instalaciones técnicas	(665)	0	0	(1)	(666)
Total	(665)	0	0	(1)	(666)
Total inmovilizado material neto	15.878	(2.809)	0	(38)	13.031

	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Activos					
Terrenos y construcciones	2.645	113	0	0	2.758
Instalaciones técnicas	165.209	0	739	(88)	165.860
Otras instalaciones	921	0	0	0	921
Mobiliario y equipos de oficina	3.228	0	75	0	3.303
Equipos para procesos de información	529	0	12	0	541
Elementos de transporte	252	0	0	0	252
Mobiliario en curso	1.188	633	(826)	0	995
Total	173.972	746	0	(88)	174.630
Amortizaciones					
Terrenos y construcciones	(1.423)	(82)	0	0	(1.505)
Instalaciones técnicas	(148.411)	(3.481)	0	87	(151.805)
Otras instalaciones	(909)	(1)	0	0	(910)
Mobiliario y equipos de oficina	(3.039)	(69)	0	0	(3.108)
Equipos para procesos de información	(473)	(34)	0	0	(507)
Elementos de transporte	(252)	0	0	0	(252)
Total	(154.507)	(3.667)	0	87	(158.087)
Deterioro					
Instalaciones técnicas	(1.124)	(665)	0	1.124	(665)
Total	(1.124)	(665)	0	1.124	(665)
Total inmovilizado material neto	18.341	(3.586)	0	1.123	15.878

Las bajas que tuvieron lugar en el ejercicio 2021 se corresponden principalmente al desmantelamiento de un Gasocentro, estando los activos casi totalmente amortizados por lo que no afecta significativamente al resultado. Y los traspasos se corresponden fundamentalmente con Instalaciones técnicas y factorías, y en menor medida, mobiliario y equipos de procesador informático.

Las bajas que tuvieron lugar en el ejercicio 2020 se corresponden principalmente a elementos obsoletos en EESS, mayoritariamente TPV y a la venta de 2 estaciones de servicio, estando todos los activos completamente amortizados, por lo que no generan resultados. Y los traspasos se corresponden con Instalaciones técnicas y una pequeña cantidad de mobiliario y equipos informáticos por importe negativo de 1 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad tenía elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, conforme al siguiente detalle:

Descripción	Miles de euros	
	2021	2020
Construcciones	65	4
Instalaciones técnicas	121.347	101.640
Otras instalaciones	894	894
Mobiliario	3.037	2.928
Equipos para procesos de información	514	434
Elementos de transporte	251	251
Total	126.108	106.151

La Sociedad invierte en el inmovilizado necesario para la explotación y en la rehabilitación de las estaciones de servicio en las que actúa como arrendataria.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.



7. Arrendamientos

7.1. Arrendamientos operativos (arrendador)

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Arrendamientos operativos cuotas mínimas	Valor nominal	Valor nominal
Menos de un año	274	125
Entre uno y cinco años	1.022	424
Más de cinco años	443	311
Total	1.739	860

El importe de las cuotas contingentes reconocidas como ingresos en el ejercicio, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Ingresos mínimos por el arrendamiento	1.050	1.226
Total neto	1.050	1.226

En su posición de arrendador, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 son los referidos a diversos locales de negocio anexos a las estaciones de servicio, así como distintas instalaciones de gasocentros que la Sociedad tiene subarrendados a otras empresas del grupo.

7.2. Arrendamientos operativos (arrendatario)

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Arrendamientos operativos cuotas mínimas	Valor nominal	Valor nominal
Menos de un año	4.292	2.501
Entre uno y cinco años	12.397	6.727
Más de cinco años	10.699	11.788
Total	27.387	21.016

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto e ingreso en los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Pagos mínimos por el arrendamiento	1.440	2.508
Cuotas contingentes pagadas	8.086	7.608
Total neto	9.525	10.116

En su posición de arrendatario, la Sociedad es arrendataria de todas las estaciones de servicio y negocios en los que opera. Estos contratos de arrendamiento son realizados entre la Sociedad y su empresa matriz CEPESA COMERCIAL PETROLEO, S.A.U. o bien, entre la Sociedad y otros terceros. Las cuotas contingentes reconocidas como gasto en los ejercicios 2021 y 2020 derivan de los contratos de

arrendamiento cuyas rentas son variables y se devengan en función del volumen de litros vendidos, Intensidad Media Diaria de Trafico (I.M.D.), etc.

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 2021 y 2020:

Miles de euros

	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo		Total	
	Créditos, derivados y otros		Créditos, derivados y otros			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos financieros a coste amortizado	424	440	76.858	58.293	77.282	58.733
Total	424	440	76.858	58.293	77.282	58.733

Las inversiones financieras a largo plazo de los ejercicios 2021 y 2020, se corresponden con fianzas y depósitos constituidos.

En las inversiones financieras a corto plazo se recogen, principalmente, el valor de las existencias gestionadas en régimen de comisionistas con las empresas suministradoras CEPSA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A.U. y de butanos Disa Gas, S.A. por importe de 4.579 miles de euros en 2021 y 2.446 miles de euros en 2020 y el saldo de créditos con empresas del grupo por importe de 60.303 miles de euros en 2021 y 43.648 miles de euros en 2020 (Nota 15.2).

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

Las variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe durante los ejercicios 2021 y 2020 han sido las siguientes:

Ejercicio 2021

Miles de euros

	Deterioros acumulados al inicio del ejercicio	Liquidación reconocida en ejercicios anteriores	Aplicación reconocida en el ejercicio	Deterioros acumulados al final del ejercicio
Deudores comerciales	2.013	(206)	335	2.142
Total	2.013	(206)	335	2.142

Ejercicio 2020

Miles de euros

	Deterioros acumulados al inicio del ejercicio	Liquidación reconocida en ejercicios anteriores	Aplicación reconocida en el ejercicio	Deterioros acumulados al final del ejercicio
Deudores comerciales	1.778	(107)	342	2.013
Total	1.778	(107)	342	2.013

8.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgos de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

8.3.1 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.

No existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

8.3.2 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 12.1, así como el apoyo financiero necesario de su accionista mayoritario (véase Nota 2.4).

El detalle por vencimiento de los pasivos financieros es el siguiente:

Ejercicio 2021

Miles de euros

	2022	2023	2024	2025	2026	2027 y siguientes	Total
Deudas financieras							
Deudas con entidades de crédito	25.720	0	0	0	0	0	25.720
Otros pasivos financieros	5.175	0	0	0	0	98	5.273
Proveedores y acreedores varios	11.139	0	0	0	0	0	11.139
Proveedores EG y EA (véase nota 15.2)	110.334	0	0	0	0	0	110.334
Total	152.368	0	0	0	0	98	152.466

Ejercicio 2020

Miles de euros

	2021	2022	2023	2024	2025	2026 y siguientes	Total
Deudas financieras							
Deudas con entidades de crédito	65.936	0	0	0	0	0	65.936
Otros pasivos financieros	3.361	0	0	0	0	98	3.459
Proveedores y acreedores varios	11.551	0	0	0	0	0	11.551
Proveedores EG y EA (véase nota 15.2)	49.327	0	0	0	0	0	49.327
Total	130.175	0	0	0	0	98	130.273

8.3.3 Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y otros riesgos de precio):

La Sociedad tiene contratado a tipo variable la mayor parte de su endeudamiento financiero al tener en cuenta el reducido ratio de endeudamiento existente y por entender que este modelo de financiación supondrá el menor coste a largo plazo.

9. Existencias

El desglose de existencias, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Miles de euros

	2021	2020
Comerciales	59.348	61.423
Materias primas y otros aprovisionamientos	137	137
Total	59.485	61.560

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo en la cuenta de existencias corresponde, en su mayoría, a carburantes comprados por la empresa y destinados a la posterior venta o comercialización sin transformación.

Dado que el valor en libros de las existencias es inferior al valor neto de realización de estas, no ha sido necesario registrar correcciones valorativas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La Sociedad al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no tenía compromisos de compra de existencias.

10. Patrimonio neto y fondos propios

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, el capital social de la Sociedad asciende a 8.113.500 euros, representado por 1.350.000 acciones ordinarias y nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, la única sociedad con una participación superior al 10% en el accionariado es CEPSA COMERCIAL PETROLEO, S.A.U. con una participación del 99,99%.

10.1. 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 y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020, esta reserva se encuentra completamente constituida.

10.2. Otras reservas

Estas reservas proceden de resultados no distribuidos de ejercicios anteriores y son de libre disposición, siempre que el patrimonio neto no resulte ser inferior al capital social como consecuencia del reparto. El importe de estas reservas al 31 de diciembre de 2021 asciende a 13 miles de euros (13 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

10.3. Dividendos

Con fecha 01 de diciembre de 2020 los dos únicos accionistas y titulares del 100% del capital social de la Sociedad aprobaron la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por un importe global de 16.902 miles de euros.

10.4. Otras aportaciones de socios

Con fecha 01 de diciembre de 2020 se acordó por Junta General Extraordinaria de Accionistas de "CEDIPSA" aprobar una aportación de socio con la finalidad de reestablecer el equilibrio patrimonial de la Sociedad por importe de 38.000 miles de euros.

11. Provisiones y contingencias

11.1. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación al cierre del ejercicio 2021, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Ejercicio 2021							Miles de euros
Provisiones a largo plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos por actualización	Excesos	Aplicaciones	Trasposos	Saldo final
Obligaciones con el personal	1.445	2	30	0	0	(355)	1.122
Otras provisiones	420	0	0	0	0	0	420
Total a largo plazo	1.865	2	30	0	0	(355)	1.542

Ejercicio 2021							Miles de euros
Provisiones a corto plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos por actualización	Excesos	Aplicaciones	Trasposos	Saldo final
Obligaciones con el personal	363	78	0	0	(425)	355	371
Total a largo plazo	363	78	0	0	(425)	355	371

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. En el ejercicio 2021 no se ha acogido ningún empleado a este Plan.

El importe total provisionado por la Compañía en concepto de la responsabilidad por los pagos futuros a realizar asciende a 80 miles de euros. De este importe, 2 miles de euros fueron registrados como provisiones a largo y el resto, 78 miles de euros, correspondientes a los pagos a realizar en los próximos 12 meses a la fecha del registro, como provisión a corto plazo. Las provisiones se registraron en Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe Gastos de Personal.

Las provisiones han sido calculadas descontando el flujo previsible de pagos hasta la fecha de jubilación al 1,71%. El período medio de pagos para este colectivo asciende a 6.33 años.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las provisiones registradas en el Balance de situación adjunto cubren adecuadamente los riesgos por litigios y demás responsabilidades, por lo que no esperan que los mismos se desprendan pasivos adicionales a los ya registrados.

11.2. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad tiene prestados avales a terceros por un importe global de 2.205 miles de euros (839 miles de euros en 2020). Los administradores de la Sociedad estiman que dada la naturaleza de los avales prestados no existe ningún riesgo de que originen pasivos no previstos.

12. Deudas (Largo y Corto plazo)

12.1. Desgloses por categorías de los pasivos financieros

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" y "Deudas a corto plazo" al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros

	Instrumentos financieros a largo plazo		Instrumentos financieros a corto plazo				Total	
	Deudas con entidades de crédito		Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	98	98	212	110	152.156	130.065	152.466	130.273
Total	98	98	212	110	152.156	130.065	152.466	130.273

Los pasivos financieros a largo plazo recogen los depósitos recibidos a largo plazo referidos a las fianzas recibidas por suministros de terceros.

La Sociedad tiene concedidas líneas de descuento y pólizas de crédito con los siguientes límites:

Miles de euros

	2021		2020	
	Límite	Importe no Dispuesto	Límite	Importe no Dispuesto
Pólizas de crédito	20.000	0	20.000	0
Total				

Esta póliza de crédito esta suscrita por el accionista mayoritario de la sociedad (véase nota 15.2).

El valor razonable de los pasivos financieros coincide básicamente con su valor en libros.

12.2. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 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.

	2021	2020
		Días
Periodo medio de pago a proveedores	12	15
Ratio de operaciones pagadas	12	15
Ratio de operaciones pendientes de pago	10	17
		Miles de euros
Total pagos realizados	2.185.745	2.098.733
Total pagos pendientes	179.422	139.190

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 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.

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

13.1. Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

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

	2021	2020
		Miles de euros
Hacienda Pública deudora por IVA/IGIC/IPSI	21.596	21.462
<i>Total</i>	<i>21.596</i>	<i>21.462</i>

	2021	2020
		Miles de euros
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.239	1.141
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	377	1.973
<i>Total</i>	<i>1.616</i>	<i>3.114</i>

La Sociedad CEDIPSA, Compañía Española Distribuidora de Petr6leos, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades en r6gimen de declaraci6n consolidada en el Grupo 4/89, con su sociedad dominante Compañía Española de Petr6leos, S.A. y otras sociedades del Grupo

13.2. Conciliaci6n resultado contable y base imponible fiscal

La conciliaci6n entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible de Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2021

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Miles de euros
	Aumento	Disminución	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.760)
Impuesto sobre sociedades	0	(627)	(627)
Diferencias permanentes	188	0	188
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	809	0	809
Con origen en ejercicios anteriores	241	(1.250)	(1.009)
Base imponible fiscal	1.238	(1.877)	(2.399)

Ejercicio 2020

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Miles de euros
	Aumento	Disminución	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(18.529)
Impuesto sobre sociedades	(6.133)	0	(6.133)
Diferencias permanentes	224	(284)	(60)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	2.595	0	2.595
Con origen en ejercicios anteriores	328	(1.421)	(1.093)
Base imponible fiscal	(2.986)	(1.705)	(23.220)

Las diferencias permanentes de los ejercicios 2021 y 2020 se deben, fundamentalmente, a gastos por multas y sanciones fiscalmente no deducibles.

Los aumentos por diferencias temporarias con origen en el ejercicio se corresponden principalmente con el efecto fiscal de la provisión PSV (Nota 11.1)

Los aumentos por diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores se corresponden, en 2021 principalmente con la amortización contable de los elementos acogidos a la libertad de amortización fiscal regulada en el RD 13/2010.

Las disminuciones por diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores se corresponden principalmente con deterioros de inmovilizado material.

13.3. 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	
	2021	2020
Resultado contable antes de impuestos	(2.387)	(24.662)
Diferencias permanentes	188	(60)
Cuota Impuesto sociedades al 25%	(550)	(6.181)
Actas fiscales	0	59
Regularización gasto por impuesto ejercicios anteriores	(68)	(11)
Otros	(9)	0
Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	(627)	(6.133)

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible del ejercicio. Las retenciones e ingresos a cuenta en el ejercicio 2021 han sido de 639 miles de euros (5.219 miles de euros en 2020).

13.4. Desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades

El desglose del gasto por Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
<i>Impuesto corriente:</i>		
Por operaciones continuadas	2.021	(5.772)
<i>Impuesto diferido:</i>		
Por operaciones continuadas	(2.648)	(361)
<i>Total gasto (ingreso) por Impuesto sobre Beneficios</i>	<i>(627)</i>	<i>(6.133)</i>

13.5. Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos no corrientes (amortización y otros)	436	482
Otras provisiones	373	452
Deducciones pendientes	79	14
Creditos por pérdidas pendientes de compensar	2.648	0
<i>Total activo por impuesto diferido</i>	<i>3.536</i>	<i>948</i>

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

En aplicación de la Ley 20/1991 de 7 de junio, Ley Fiscal de Canarias artículo 94., la Sociedad acreditó una deducción de 16 miles de euros en 2020 por inversiones de 66 miles de euros que al cierre del ejercicio se encuentran pendientes de aplicación.

Estas inversiones deben permanecer en funcionamiento en la Sociedad durante cinco años, o tres años si se trata de bienes muebles, o durante su vida útil si fuera inferior.

13.6. Pasivos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos no corrientes (amortización y otros)	522	581
<i>Total pasivo por impuesto diferido</i>	<i>522</i>	<i>581</i>

13.7. 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.

Las actuaciones inspectoras para la revisión de los ejercicios 2013 a 2016 del Impuesto sobre Sociedades, 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 concluyeron en julio de 2020 sin derivarse de las mismas, pasivos de consideración adicionales a los registrados en

los Estados Financieros correspondientes. Asimismo, siguen abiertos a inspección los ejercicios 2017 y siguientes de los impuestos que resultan de aplicación.

En opinión de los Administradores 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.

14. Ingresos y gastos

14.1. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

	2021	Miles de euros 2020
Actividades		
Venta carburante EESS revendedoras	1.546.618	1.302.389
Venta artículos de tienda	176.274	165.792
Comisiones de carburante	2.862	673
Descuentos carburante y tienda	(2.413)	(5.829)
Otras prestaciones de servicio	21.517	19.513
Total	1.744.858	1.482.538

	2021	Miles de euros 2020
Mercados geográficos		
España	1.744.858	1.482.538
Total	1.744.858	1.482.538

14.2. Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de mercaderías" y "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2021 y 2020 a presenta la siguiente composición:

	2021	Miles de euros 2020
Consumo de mercaderías		
Compras	1.584.971	1.349.878
Variación de existencias	2.075	1.370
Total	1.587.046	1.351.248

	2021	Miles de euros 2020
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras	767	381
Total	767	381

14.3. Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2021 y 2020, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	2021	Miles de euros 2020
	Nacionales	Nacionales
Compras	1.585.738	1.350.259

14.4. Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" del ejercicio 2021 y 2020 presenta la siguiente composición:

	2021	Miles de euros 2020
<i>Cargas sociales</i>		
Seguridad social a cargo de la empresa	20.630	20.519
Aportaciones PSV	6	1.881
Aportaciones planes de pensiones	111	120
Otras cargas sociales	300	264
Total	21.047	22.784

14.5. Otros ingresos de explotación

El saldo de Otros ingresos de explotación presenta la composición que se detalla a continuación:

	2021	Miles de euros 2020
<i>Otros ingresos de explotación</i>		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	3.680	1.774
Total	3.680	1.774

Se trata de los ingresos accesorios obtenidos por las ventas de diversos productos en las estaciones donde la Sociedad opera como comisionista.

14.6. Otros resultados

El saldo de Otros Resultados presenta la composición que se detalla a continuación:

	2021	Miles de euros 2020
<i>Otros resultados</i>		
Sanciones	(150)	(157)
Siniestros y litigios	(827)	(916)
Indemnizaciones por siniestros	1	13
Total	(976)	(1.060)

15. Operaciones y saldos con partes vinculadas

15.1. Operaciones con vinculadas

La Sociedad realiza transacciones con partes vinculadas dentro de las condiciones generales de mercado.

Las compras a empresas vinculadas se deben principalmente a las entregas de producto por parte de CEPSA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A.U. Asimismo, la prestación y recepción de servicios corresponden a las refacturaciones cruzadas con empresas del grupo por diferentes servicios (tasas, cánones, gastos, etc.).

El detalle de operaciones realizadas con partes vinculadas durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros
2021

	Entidad dominante CCP (SOCIO MAYORITARIO)	Otras empresas del grupo
Ventas de productos	7.267	4
Compras de productos	(1.478.212)	(6.651)
Prestación de servicios	10.668	162
Recepción de servicios	(8.382)	(23.584)
Ingresos financieros	101	0
Gastos financieros	(58)	(22)
Tributos	0	428
Total	(1.468.616)	(29.663)

Miles de euros
2020

	Entidad dominante CCP (SOCIO MAYORITARIO)	Otras empresas del grupo
Ventas de productos	95	(35)
Compras de productos	(1.255.542)	(200)
Prestación de servicios	8.453	(185)
Recepción de servicios	(7.521)	21.231
Ingresos financieros	0	(5)
Gastos financieros	(387)	0
Tributos	0	428
Total	(1.254.902)	21.233

15.2. Saldos con vinculadas

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

Miles de euros
2021

	Entidad dominante CCP (SOCIO MAYORITARIO)	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas
Inversiones a largo plazo	0	101	0
Otros activos financieros	0	101	0
Inversiones a corto plazo	0	1.546	0
Créditos a empresas	0	1.546	0
Deudores comerciales	5.620	54.552	131
Deudas a corto plazo	(25.497)	(11)	0
Acreedores comerciales	(98.056)	(12.277)	(1)
Total	(117.933)	43.911	130

Miles de euros
2020

	Entidad dominante CCP (SOCIO MAYORITARIO)	Otras empresas del grupo	Empresas asociadas
Inversiones a largo plazo	0	101	0
Otros activos financieros	0	101	0
Inversiones a corto plazo	0	655	0
Créditos a empresas	0	655	0
Deudores comerciales	5.589	37.934	125
Deudas a corto plazo	(65.812)	(14)	0
Acreedores comerciales	(47.564)	(1.763)	0
Total	(107.787)	36.913	125

La Sociedad dispone de pólizas de crédito con empresas del Grupo, siendo la póliza más significativa la de CEPSA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A.U con un límite máximo de 20.000 miles de euros. El objeto de esta póliza es la financiación del circulante de la Compañía, pudiendo resultar tanto saldo deudor como acreedor, presentando en este ejercicio un saldo acreedor por importe de 25.497 miles de euros. Dicha póliza tiene vencimiento el 31 de octubre de 2022, con posibles prorrogas hasta el 31 de octubre del 2024, con un tipo de interés pactado del Euribor mensual más un 1,75% para saldos acreedores y saldos deudores.

Dicha póliza presenta un saldo acreedor superior al límite máximo porque la Sociedad registra una previsión del 70% del carburante que tiene que pagar a CEPSA COMERCIAL PETRÓLEO, S.A.U. No obstante, dado que la facturación se realiza a mes posterior dicha previsión será cancelada por la Sociedad.

15.3. Retribuciones al Órgano de Administración

Los Administradores de la Sociedad no han recibido ni tienen devengada remuneración alguna de cualquier clase en el ejercicio 2021 ni en el 2020, y tampoco tienen ningún tipo de crédito o débito con la Sociedad por ningún otro concepto.

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

El seguro de responsabilidad de administradores y directivos que se contrata para el Grupo CEPSA se renovó el 14 de diciembre de 2021 por 12 meses, con una prima neta anual de 165 miles de euros para todo el Grupo.

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

Ni al cierre del ejercicio 2021 ni a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales ninguno de los Administradores 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.

16. Información sobre medio ambiente

Los gastos medioambientales incurridos durante el ejercicio 2021 y 2020 cuyo fin haya sido el de la protección y mejora del medioambiente, han ascendido a 543 miles de euros y 617 miles de euros, respectivamente.

Por su parte, el importe de las inversiones en medio ambiente que la Sociedad tiene recogidas en su inmovilizado a 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 8.789 miles de euros.

17. Otra información

17.1. Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2021 y 2020, detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Jefes de departamento	9	9
Técnicos superiores	17	2
Técnicos medios, especialistas y auxiliares	3.141	3.166
<i>Total</i>	<i>3.167</i>	<i>3.177</i>

Asimismo, la distribución por sexos al término del ejercicio 2021 y 2020, detallado por categorías, es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2021		2020	
	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>
Jefes de departamento	6	1	7	1
Técnicos superiores	15	4	2	0
Técnicos medios, especialistas y auxiliares	1.518	1.649	1.504	1.519
Total	1.539	1.654	1.513	1.520

El número medio de personas empleadas con una discapacidad mayor o igual al 33 % durante el ejercicio 2021 y 2020, detallada por categorías es el siguiente:

<i>Categorías</i>	2021	
	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>
Técnicos medios, especialistas y auxiliares	50	15
Total	50	15

<i>Categorías</i>	2020	
	<i>Hombres</i>	<i>Mujeres</i>
Técnicos medios, especialistas y auxiliares	50	14
Total	50	14

Debido a la situación generada por la baja demanda de combustibles a causa del Estado de Alarma por la COVID-19, la Compañía se ha visto obligada a aplicar un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE) que afectó a 297 empleados y que finalizó el 31 de mayo de 2021.

17.2. Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2021 y 2020, los importes por honorarios cargados relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, "Deloitte, S.L." en 2021 y "Ernst & Young Auditores, S.L." en 2020, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Miles de euros 2021
Servicios de auditoría	45
Total servicios de auditoría y relacionados	45

	Miles de euros 2020
Servicios de auditoría	45
Total servicios de auditoría y relacionados	45

Durante ambos ejercicios, ni el auditor de cuentas ni ninguna firma a él vinculada ha prestado servicios distintos de auditoría.

18. Hechos posteriores

En relación con el conflicto entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero de 2022, cabe señalar que la Sociedad no dispone de activos ni clientes en Rusia ni Ucrania y, además, los crudos que habitualmente procesan nuestras refinerías no provienen de dichos países, por lo que el impacto de dicha crisis en los estados financieros de la Sociedad serían los derivados de las variaciones en los precios de las commodities y su potencial impacto en la demanda.

INFORME DE GESTIÓN

CEDIPSA, COMPAÑÍA ESPAÑOLA DISTRIBUIDORA DE PETRÓLEOS, S.A.

Correspondiente al Ejercicio 2021

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021

1. Actividad y Evolución Económica

La Sociedad explota, al cierre de 2021 536 instalaciones y 525 tiendas de diversa tipología situadas en España (Península, Baleares y Canarias). Al cierre de 2020 los datos eran de 698 y 681 respectivamente. Esta variación viene explicada por la desaparición del modelo de gestión Cofo (explotación propia) durante 2021, con la transformación de las 182 EESS a modelo Codo Plus (gestión tercero) en su gran mayoría, baja o gestión propia. Además, se produjo la pérdida del modelo Áreas y Autogrill, 39 EESS, por la finalización de las concesiones en la AP4 y AP7.

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2021 fue de 3.167 frente a los 3.177 del ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2021 se han vendido 1.440.688 m3, frente a los 1.360.360 m3 del ejercicio 2020. El aumento de las ventas en m3 ha sido del 5,9% respecto al total de metros cúbicos vendidos en el ejercicio 2020.

Durante el ejercicio 2021 la cifra de negocios ascendió a 1.744.858 miles de euros (1.482.538 miles de euros en 2020), lo que supone un aumento del 17,7% respecto a la cifra del año anterior marcado, en mayor medida, por la pandemia mundial.

Mejora la situación respecto del ejercicio 2020, que sufrió dos estados de alarma afectando significativamente a la actividad de Cedipsa. A pesar de las siguientes olas de la pandemia en 2021, con las correspondientes restricciones, y la pérdida de estaciones de gestión propia, aumentan las ventas respecto el ejercicio anterior, mejorando significativamente el resultado.

2. Resultados

Los resultados netos negativos obtenidos durante el ejercicio 2021 han sido -1.760 miles de euros.

El periodo medio de pago a proveedores durante 2021 se sitúa en 12 días con un total de pagos realizados de 2.185.745 miles de euros.

3. Inversiones

La Sociedad continúa con la política de inversiones que viene desarrollando para optimizar su red instalaciones y tiendas. Las inversiones en activos fijos durante 2021 han ascendido a 650 miles de euros.

4. Autocartera

La Sociedad no posee autocartera.

5. Gastos de I+D

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha incurrido en ningún gasto de I+D.

6. Instrumentos de Cobertura Financiera

La Sociedad no posee ningún instrumento financiero ni tiene previsto formalizar ninguno en los próximos doce meses.

7. Política de gestión de riesgos

A) Riesgo de crédito:

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

Adicionalmente, hay que indicar que no existe una concentración significativa del riesgo de crédito con terceros.

Asimismo, el Grupo CEPSA 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 con 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 12.1.

C) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés y otros riesgos de precio):

La Sociedad tiene contratado a tipo variable la mayor parte de su endeudamiento financiero al tener en cuenta el reducido ratio de endeudamiento existente y por entender que este modelo de financiación supondrá el menor coste a largo plazo.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, operativamente, la Unidad Corporativa de Finanzas y Riesgos del Grupo CEPSA, centraliza y gestiona el riesgo de cambio de la posición neta global de los flujos de caja, asimismo, gestiona la apelación a los mercados financieros, tanto en el caso de préstamos o inversiones de excedentes como en el de instrumentos financieros (seguros de cambio) que reduzcan las diferencias de cambio por transacciones en moneda extranjera.

8. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

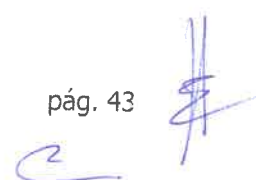
En relación con el conflicto entre Rusia y Ucrania iniciado en febrero de 2022, cabe señalar que la Sociedad no dispone de activos ni clientes en Rusia ni Ucrania y, además, los crudos que habitualmente procesan nuestras refinerías no provienen de dichos países, por lo que el impacto de dicha crisis en los estados financieros de la Sociedad serían los derivados de las variaciones en los precios de las commodities y su potencial impacto en la demanda.

9. 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. (CEPSA), que se denomina Informe de Gestión Integrado, 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. (CEPSA) 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. (CEPSA) y Sociedades Dependientes, será objeto de depósito en el Registro Mercantil de Madrid.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'E' followed by a vertical line and a horizontal stroke.

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 **CEDIPSA, COMPAÑÍA ESPAÑOLA DISTRIBUIDORA DE PETRÓLEOS, S.A.** correspondientes al ejercicio 2021, 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, 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 15 de marzo de 2022



FDO: D. Santiago Ruiz Martin
Administrador Solidario



FDO: D. Juan Luis De la Maya Verde
Administrador Solidario