

Grupo

CEPSA

LEGAL

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

- 9 ABR. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997 12361

G. N. M. V.

Registro de Auditorias
Emisores

Nº

4904

G. N. M. V.

NOTACIONES REGISTRO EMISORES

► Informe de Auditoría
externa

► Cuentas Anuales
Consolidadas:

- Balances de Situación
- Cuentas de Pérdidas
y Ganancias
- Memoria

► Informe de Gestión
del Grupo

Fotocopia Informe Anual



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) y Sociedades Filiales que componen el Grupo Consolidado CEPSA, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y la memoria consolidada correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Según se indica en las Notas 3.e y 11, Compañía Española de Petróleos, S.A. y determinadas Sociedades Filiales que componen el Grupo Consolidado CEPSA, se han acogido a la actualización de balances prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, lo que ha supuesto una plusvalía total, neta de gravamen único, de 19.448 millones de pesetas, que ha sido registrada en la cuenta de "Reserva de revalorización" por importe de 9.724 millones de pesetas por la parte de la plusvalía correspondiente a la Sociedad dominante y en la cuenta de "Reservas en Sociedades Consolidadas" por importe de 9.724 millones de pesetas por la parte correspondiente a las Sociedades consolidadas que se han acogido a la citada actualización.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado CEPSA) al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

Arthur Andersen y Cía., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1.
Sec. 8, Hoja M-54414. Inscrip. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades Consolidadas

ARTHUR ANDERSEN



Eduardo Sanz Hernández

7 de Marzo de 1997

Balances de Situación

al 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2 y 3)

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado:		
Gastos de establecimiento (Nota 4)	812	616
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)		
Bienes y derechos inmateriales	66.036	48.712
Provisiones y amortizaciones	(33.595)	(31.113)
Total inmovilizaciones inmateriales	32.441	17.599
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)		
Terrenos y construcciones	35.269	29.289
Instalaciones técnicas y maquinaria	396.410	332.280
Otro inmovilizado	20.584	19.045
Anticipos e inmovilizaciones en curso	14.919	22.219
Provisiones y amortizaciones	(211.905)	(195.040)
Total inmovilizaciones materiales	255.277	207.793
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)		
Participaciones puestas en equivalencia	41.654	45.025
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	15	147
Cartera de valores a largo plazo	3.464	2.073
Otros créditos	16.958	15.599
Provisiones	(6.268)	(5.045)
Total inmovilizaciones financieras	55.823	57.799
Total inmovilizado	344.353	283.807
Fondo de comercio de consolidación (Nota 6):		
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	1.264	1.562
De sociedades puestas en equivalencia	744	2.392
Total fondo de comercio de consolidación	2.008	3.954
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 9)	25.201	22.081
Activo circulante:		
Existencias (Nota 10)	77.342	64.954
Deudores		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	114.020	96.339
Empresas puestas en equivalencia	12.502	10.704
Otros deudores	18.435	17.105
Provisiones	(9.113)	(8.978)
Total deudores	135.844	115.170
Inversiones financieras temporales (Nota 8)		
Cartera de valores a corto plazo	194	170
Créditos a empresas puestas en equivalencia	1.728	836
Otros créditos	3.396	8.207
Provisiones	(148)	(148)
Total inversiones financieras temporales	5.170	9.065
Tesorería	5.556	4.895
Ajustes por periodificación	1.705	1.622
Total activo circulante	225.617	195.706
TOTAL ACTIVO	597.179	505.548

(Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte de estos Balances de Situación consolidados)

PASIVO

Millones de pesetas

	1996	1995
Fondos propios (Nota 11):		
Capital suscrito	44.596	44.596
Prima de emisión	56.360	56.360
Reserva de revalorización	15.131	5.407
Otras reservas de la sociedad dominante:		
Reservas distribuibles	34.120	29.488
Reservas no distribuibles	8.919	8.919
Resultados de ejercicios anteriores	87	32
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	36.810	24.791
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	5.413	2.216
Diferencias de conversión:		
De sociedades consolidadas por integración global o proporcional	67	(394)
De sociedades puestas en equivalencia	22	(10)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	20.850	21.853
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(5.351)	(5.351)
Total fondos propios	217.024	187.907
Socios externos (Nota 12):		
Fondos propios atribuidos a socios externos	1.937	2.309
Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	273	111
Total socios externos	2.210	2.420
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 13):		
Subvenciones en capital	6.002	2.936
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.483	1.931
Total ingresos a distribuir en varios ejercicios	7.485	4.867
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)	44.195	38.465
Acreeedores a largo plazo:		
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	16.369	16.984
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	49.656	43.813
Deudas con sociedades puestas en equivalencia	26	322
Otros acreedores (Nota 15)	45.633	44.821
Total acreedores a largo plazo	111.684	105.940
Acreeedores a corto plazo:		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	78	26
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	72.696	30.115
Deudas con sociedades puestas en equivalencia	27.134	27.035
Acreeedores comerciales	80.537	70.486
Otras deudas no comerciales (Notas 2.d y 15)	32.923	37.396
Ajustes por periodificación	1.213	891
Total acreedores a corto plazo	214.581	165.949
TOTAL PASIVO	597.179	505.548

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2 y 3)

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

DEBE	Millones de pesetas	
	1996	1995
Gastos:		
Aprovisionamientos (Nota 19)	654.963	534.967
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	6.078
Gastos de personal (Nota 2.d)		
Sueldos, salarios y asimilados	37.826	36.499
Cargas sociales	14.946	14.588
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	22.316	20.729
Variación de provisiones de tráfico	214	(279)
Otros gastos (Incluye Impuestos especiales sobre hidrocarburos) (Notas 2.d y 3.ñ)	421.656	402.997
	1.151.921	1.015.579
Beneficios de explotación	31.243	45.898
Gastos financieros	14.061	14.803
Pérdidas de inversiones financieras temporales	1	-
Variación de provisiones de inversiones financieras	150	129
Resultados de conversión (Nota 3.a)	(410)	388
	13.802	15.320
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 6)	841	2.691
Beneficios de las actividades ordinarias	23.611	34.215
Pérdidas procedentes del inmovilizado	182	507
Variación de las provisiones del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	1.089	3.969
Gastos extraordinarios	1.187	4.360
Gastos de otros ejercicios	510	690
	2.968	9.526
Resultados extraordinarios positivos (Nota 19)	1.923	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	25.534	29.904
Impuestos sobre beneficios (Nota 16)	4.411	7.940
Resultado consolidado del ejercicio	21.123	21.964
Resultado atribuido a socios externos (Nota 12)	273	111
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	20.850	21.853

(Las notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas)

HABER	Millones de pesetas	
	1996	1995
Ingresos:		
Ventas y prestación de servicios de la actividad ordinaria	892.536	789.522
Impuesto espec. sobre hidrocarburos repercutido en ventas	<u>273.255</u>	<u>265.542</u>
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 3.ª y 19)	1.165.791	1.055.064
Aumento de existencias de prods. terminados y en curso de fabricación	7.373	-
Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado	3.681	2.602
Otros ingresos de explotación	6.319	3.811
	1.183.164	1.061.477
Ingresos por participaciones en capital	37	13
Otros ingresos financieros	1.913	1.513
Beneficios de inversiones financieras temporales	-	3
Diferencias de cambio (Nota 19)	<u>406</u>	<u>281</u>
	2.356	1.810
Resultados financieros negativos	11.446	13.510
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4.655	4.518
Beneficios procedentes del inmovilizado	321	1.135
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	382	228
Ingresos extraordinarios	2.530	2.040
Ingresos de otros ejercicios	<u>1.658</u>	<u>1.812</u>
	4.891	5.215
Resultados extraordinarios negativos (Nota 19)	-	4.311

correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1, 2 y 3)

Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado)

▶ 1. Actividad del Grupo Consolidado CEPSA.

El Grupo Consolidado CEPSA que concentra sus negocios en el Petróleo y la Petroquímica, es uno de los principales Grupos industriales de España por volumen de facturación (1.172.110 millones de pesetas en 1996), ha producido unos recursos generados de 50.455 millones de pesetas y un resultado operativo de 31.243 millones de pesetas, ascendiendo los beneficios antes de impuestos a 25.534 millones de pesetas.

El Grupo Consolidado CEPSA desarrolla una creciente proyección internacional con vocación de futuro y es capaz de hacer frente a las nuevas circunstancias del mercado y de la economía nacional y exterior.

▶ 2. Bases de presentación de las Cuentas anuales y Principios de consolidación.

a) Imagen fiel:

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Sociedades filiales (Grupo Consolidado), y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto 1.815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para formulación de Cuentas Anuales consolidadas, modificados en el ejercicio de 1996 por los efectos de la actualización practicada en determinadas sociedades al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y del Real Decreto 2.607/1996, de 20 de diciembre, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Consolidado. Las Cuentas Anuales de cada una de las Sociedades filiales incluidas en el Grupo Consolidado correspondientes al ejercicio de 1996, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de cada sociedad, se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas. El Consejo de Administración de CEPSA no espera que se produzcan modificaciones significativas como consecuencia de dicha aprobación.

Las Cuentas Anuales de CEPSA y de cada una de las Sociedades filiales incluidas en el perímetro de consolidación correspondientes al ejercicio de 1995, fueron aprobadas sin modificaciones significativas por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

b) Principios de consolidación:

1. De acuerdo con las Normas para la formulación de Cuentas Anuales consolidadas las Sociedades en las que Compañía Española de Petróleos, S.A., como sociedad matriz, participa directa o indirectamente en un porcentaje superior al 50% se han consolidado por el método de integración global, salvo las que carecen de materialidad que, en su inmensa mayoría, se consolidan por puesta en equivalencia. También se aplica este último método a las sociedades en las que participa en un porcentaje igual o inferior al 50%, pero superior al 20% si no cotizan en los Mercados de Valores, o superior al 3% en el caso de que sí coticen en dichos Mercados. Adicionalmente, las sociedades multigrupo Lubricantes del Sur, S.A. (LUBRISUR), Generación de Energías del Guadarranque, S.A. (GEGSA), Cogeneración de Tenerife, S.A. (COTESA), Generación de Energías Termoeléctricas, S.A. (GETESA) y Petresa Canadá, Inc. han sido consolidadas por el método de integración proporcional. Por otra parte, algunas sociedades del Grupo no han sido consolidadas, dado que no presentan actividad alguna o carecen de materialidad. El Cuadro I, que se incluye en las páginas finales de esta Memoria, muestra el detalle de las sociedades del Grupo Consolidado, así como el criterio seguido para su consolidación.

...
diferencias entre el coste de adquisición de las Sociedades filiales consolidadas y el valor teórico de las mismas a la fecha de adquisición, ajustado por las plusvalías tácitas existentes a en sus elementos patrimoniales, actualmente subsistentes, se incluyen en el epígrafe "Fondo de consolidación" del Balance de Situación consolidado y se amortizan linealmente durante un periodo de diez años si proceden de participaciones en sociedades dedicadas a la comercialización de combustibles para vehículos; tres años si corresponden a sociedades comercializadoras de gas para calefacción; y cinco años, para el resto.

Las plusvalías tácitas se afectan a los epígrafes del Balance de Situación representativos de los activos que las originaron, cuando corresponden a sociedades del conjunto consolidable incorporadas al Balance de Situación global o proporcional. Si proceden de sociedades consolidadas por el procedimiento de integración global se incluyen como mayor valor de la participación en las mismas, y se reconocen en equivalencia puesta en equivalencia". En ambos casos, dichas plusvalías se amortizan en un periodo similar a la vida útil restante de los activos de la filial con los que están relacionados.

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

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

Los resultados obtenidos por estas sociedades en los ejercicios de 1996 y 1995, ponderados por el tanto de participación efectiva en cada período del año y eliminado, en lo que proceda, el resultado de las operaciones realizadas por las mismas con sociedades del conjunto consolidable, se hacen constar en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas, dentro del epígrafe "Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia".

El tanto de participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en el beneficio des- de los resultados de las sociedades filiales consolidadas por integración global, se presenta en los capítulos "Socios externos" y "Resultado atribuido a socios externos", respectivamente, de los Balances de Situación y de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, consolidados.

Los principios y procedimientos de contabilidad utilizados por las Sociedades filiales se han ho- de los aplicados por la Sociedad matriz en la preparación de las Cuentas Anuales con- adjuntas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obliga- toria que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas Anuales, se haya dejado de aplicar en su ela-

6. Todas las cuentas y transacciones significativas, así como los resultados por operaciones entre las sociedades consolidadas, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

c) Comparación de la información:

En cumplimiento de lo establecido en las normas para formulación de las Cuentas Anuales consolidadas, aprobadas por Real Decreto 1.815/1991, de 20 de diciembre, las Cuentas Anuales consolidadas presentan junto con las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las correspondientes al ejercicio anterior.

Por haberse acogido determinadas sociedades del Grupo Consolidado a la actualización del valor de su inmovilizado material, al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, las cifras del inmovilizado material y de fondos propios del balance de situación al 31 de diciembre de 1996, no son directamente comparables con las del ejercicio precedente.

El perímetro de consolidación de 1996 difiere del considerado en el ejercicio de 1995, por las variaciones siguientes:

Sociedad	Integración global/ proporcional	Puesta en equivalencia
Compañía Distribuidora de Productos Petrolíferos, S.A. (DISPESA)	BF	-
Cepsa Elf Gas, S.A.	A	B
Cepsa Lubricantes, S.A.	A	B
Generación de Energías Termoeléctricas, S.A. (GETESA)	A	-
Gasóleos del Noroeste, S.L. (GASONOR)	-	A
El Sorbe, S.L.	-	BF
Taberne, S.L.	-	BF
Puente de la Reina, S.L.	-	BF
Estación de Servicio Apeadero, S.L.	-	BF
Estación de Servicio Granada, S.A.	-	BF
Estación de Servicio las Lomas, S.L.	-	BF
Suministros y Carburantes, S.A.	-	BF
Conjunto Residencial la Estrella, S. A.	-	BF
Estación de Servicio la Florida, S.A.	-	BF
Estación de Servicio Nuestra Señora de la Estrella, S.A.	-	BF
Estación de Servicio Nuestra Señora de las Mercedes, S.L.	-	BF
Estación de Servicio Jarrate, S.A.	-	BF
Mucase, S.A.	-	BF
Autoservicios Andaluces, S.A. (ASA)	-	BF
Baseiría Madrid Oil, S.A.	-	BF
Baseiría Oil Teruel, S.A.	-	BF

A = Alta; B = Baja; BF = Baja por fusión

En 1996, se incorporaron al perímetro de consolidación, por Integración Proporcional, Generación de Energías Termoeléctricas, S.A. (GETESA), sociedad dedicada a la cogeneración, y, por Puesta en Equivalencia, Gasóleos del Noroeste, S.L. (GASONOR), cuya actividad consiste en la comercialización de productos hidrocarburos, (véase Nota 8). Cepsa Elf Gas, S.A. y Cepsa Lubricantes, S.A. cambiaron de método de consolidación, pasando de Puesta en Equivalencia a Integración Global. Otras sociedades del pe-

perímetro de consolidación se fusionaron a lo largo del ejercicio, tal como ha quedado indicado en el cuadro precedente, llevando así un importante proceso de optimización de costes al tratarse de sociedades dedicadas a la misma actividad que sus absorbentes.

El efecto patrimonial del cambio de método de consolidación, altas y bajas de las sociedades integrantes del perímetro de consolidación, puede observarse, para cada epígrafe, en los respectivos cuadros de movimientos del ejercicio, en la columna denominada "Otros movimientos".

d) Agrupación de cuentas:

Los saldos mostrados en los Balances de Situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, bajo los epígrafes "Deudores" y "Otras deudas no comerciales" están compuestos por las siguientes rúbricas, que han sido agrupadas a efectos de su presentación:

DEUDORES	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	114.020	96.339
Empresas puestas en equivalencia	12.502	10.704
Deudores varios	7.539	7.409
Administraciones públicas	10.896	9.696
Provisiones	(9.113)	(8.978)
Total	135.844	115.170

OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Administraciones públicas	19.285	21.622
Otras deudas	13.011	15.322
Fianzas y depósitos recibidos	627	452
Total	32.923	37.396

Los saldos que se muestran en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios de 1996 y 1995 adjuntas, bajo los epígrafes "Gastos de personal" y "Otros gastos", están compuestos por las siguientes partidas:

GASTOS DE PERSONAL	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Sueldos, salarios y asimilados	37.826	36.499
Aportaciones y dotaciones para pensiones	3.443	3.890
Otras cargas sociales	11.503	10.698
Total	52.772	51.087

OTROS GASTOS	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Tributos	1.906	2.066
Impuestos especiales sobre hidrocarburos soportados	274.105	266.316
Transportes y fletes	32.847	26.141
Trabajos, suministros y servicios exteriores	111.422	105.048
Otros gastos corrientes de gestión	1.376	3.426
Total	421.656	402.997

3. Normas de valoración.

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo Consolidado en la elaboración de sus Cuentas Anuales de los ejercicios de 1996 y 1995, han sido las siguientes:

a) Conversión de estados financieros en divisas:

A efectos de elaborar las Cuentas Anuales consolidadas, las partidas de los Estados Financieros de las Sociedades filiales cuyas Cuentas Anuales se hallan valoradas en moneda extranjera, se han convertido a pesetas utilizando los siguientes criterios:

1. Para las sociedades del Grupo que cumplen la función de "trading", tanto de aprovisionamiento como de venta, se ha utilizado el método "monetario-no monetario", puesto que se ha considerado que estas sociedades realizan actividades comerciales que son prolongación de las operaciones de la Sociedad Matriz. La diferencia de conversión resultante de aplicar este criterio en 1996 y 1995 se recoge en el epígrafe "Resultados de conversión", de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas, por un importe de 410 y -388 millones de pesetas, respectivamente.

2. Para el resto de sociedades del Grupo domiciliadas en el extranjero, se ha aplicado el método del tipo de cambio de cierre. La diferencia resultante de valorar los ingresos y gastos al cambio medio del ejercicio y el patrimonio neto al tipo de cambio histórico, frente a la valoración al cambio de cierre, no se incluye en la determinación del beneficio neto del ejercicio. Dicha diferencia se recoge en los Balances de Situación consolidados en el epígrafe "Diferencias de conversión" del capítulo "Fondos propios". Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, los importes imputados a estas cuentas ascienden a 493 y -286 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

b) Gastos de establecimiento:

Recoge los gastos de constitución, de primer establecimiento y de las ampliaciones de capital, valorados a su coste efectivo.

Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en un período de cinco años. Las dotaciones correspondientes a los ejercicios de 1996 y 1995, han sido de 206 y 259 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 4).

c) Inmovilizaciones inmateriales:

Los elementos de inmovilizado inmaterial están valorados a su precio de adquisición, o al coste directo e indirecto incurrido en su producción o desarrollo, que incluye los gastos de personal y otros que se consideran relacionados con estos proyectos. Los importes de estos gastos activados durante los ejercicios de 1996 y 1995 han ascendido a 1.088 y 919 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes han sido abonados a "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas.

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

Para el registro de las inversiones en exploraciones petrolíferas se aplica desde 1995, inclusive, el método denominado de "esfuerzos exitosos" ("successful efforts method"), ampliamente aceptado y de uso generalizado internacionalmente en el sector. Según este método, los costes de exploración, excluido el coste de sondeos, se cargan a resultados a medida en que se incurren. Los costes de sondeos se activan hasta determinar si dan lugar a un descubrimiento positivo de reservas explotables, instante en que empiezan a ser amortizados; en caso negativo se cargan a resultados. La amortización de los costes activados se realiza en función de las reservas extraídas en el ejercicio respecto de la cifra global de reservas estimadas en el yacimiento.

La cesión de los derechos de superficie donde se ubican estaciones de servicio y las concesiones administrativas otorgadas por Entidades Locales para la construcción y explotación de diferentes puntos de venta de carburantes, se amortizan en un período de veinte años.

Los derechos de fabricación siguen el mismo ritmo de amortización que las unidades de fabricación a las que están afectos.

El resto de los activos incluidos en este epígrafe, básicamente aplicaciones informáticas y otros derechos, se amortiza linealmente en un período de cinco años.

Los cargos a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y 1995 en concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendieron a 2.593 y 2.261 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 5).

d) Fondo de comercio de consolidación:

El Fondo de comercio generado en el proceso de consolidación, una vez consideradas las diferencias de primera consolidación asignables a elementos patrimoniales (véase Nota 6), se amortiza siguiendo el método lineal, en un período de cinco años; se considera éste como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas y se aplica, fundamentalmente, a los fondos de comercio derivados de todas las adquisiciones de participaciones en sociedades del Grupo realizadas en ejercicios anteriores a 1991, así como de las posteriores a esa fecha que no se hallan comprendidas en las excepciones indicadas a continuación:

- El fondo de comercio de las sociedades dedicadas a la comercialización de combustibles de automoción que se han incorporado al Grupo desde 1991, se amortiza en un período de 10 años, debido a que este sector ha experimentado un considerable incremento en el valor intrínseco de los negocios, que provoca una gran divergencia sobre el valor real de los mismos y el contable derivado de sus fondos propios. Soporta este argumento la consideración de que son inversiones cuya generación de ingresos se produce a largo plazo.

- El de las sociedades comercializadoras de combustibles de calefacción, se ha optado por un período de amortización reducido de tres años, en virtud de la dinámica del sector, en el cual la excesiva competencia puede provocar rápidas depreciaciones en los fondos de comercio incorporados al coste de adquisición de dichas sociedades.

Las diferencias de primera consolidación asignadas a elementos patrimoniales figuran contabilizadas por

el coste y por su amortización correspondiente, en los epígrafes del Balance de Situación al que pertenecen los citados elementos patrimoniales. En el caso de las diferencias que se generaron por la participación en C.L.H. se asignan al propio inmovilizado financiero y se amortizan en función de la vida útil media de los elementos que las originaron, calculada en el instante de la adquisición de las participaciones, cuyo plazo se estimó en 14'25 años.

e) Inmovilizaciones materiales:

Los elementos del inmovilizado material se hallan valorados al precio de coste, actualizado y regularizado en su caso, de acuerdo con las diversas disposiciones legales cuando han sido aplicables.

El precio de coste incluye los gastos de personal, cargas financieras y otros relacionados directa e indirectamente con las construcciones en curso, devengados únicamente durante el periodo de construcción. Los importes activados por este concepto durante los ejercicios de 1996 y 1995 han ascendido a 2.593 y 1.683 millones de pesetas, y han sido abonados a "Trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado", de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.

Determinadas sociedades del Grupo Consolidado se han acogido al beneficio fiscal de la actualización del valor contable de sus activos materiales, en aplicación del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, registrando en el Balance de Situación cerrado al 31 de diciembre de 1996, un incremento en el valor contable de los mismos por importe de 19.526 millones de pesetas (véase Nota 7, donde se hace constar el valor neto de las revalorizaciones efectuadas).

El resultado de la actualización, detallado por sociedades ha sido el siguiente:

SOCIEDAD	Millones de pesetas
Cepsa	10.024
Condepols	266
Derprosa	594
Ertisa	3.407
Ertoil	1.818
Gegsa (participado)	182
Interquisa	1.389
Lubrisur (participado)	625
Petresa	587
Proas	219
Resisa	415
Total incremento neto de valor	19.526
Gravamen 3% sobre incremento neto de valor	(584)
Reserva Revalorización de ASESА	506
Reserva Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	19.448

La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 19.448 millones de pesetas, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a las cuentas de "Reserva Revalorización, Real Decreto-Ley 7/1996", por importe de 9.724 millones de pesetas, en la parte correspondiente a CEPSA, y a la cuenta de "Reservas en Sociedades Consolidadas" por importe de 9.724 millones de pesetas, en la parte correspondiente a las sociedades consolidadas por Integración Global, Proporcional y Puesta en Equivalencia. Las contrapartidas han sido las cuentas de los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada, salvo en el caso de ASES A en la que se ha registrado como mayor valor de las "Participaciones Puestas en Equivalencia".

El incremento de valor de los activos actualizados susceptibles de amortización, se cancelará con cargo a resultados en función de la vida útil restante de los elementos patrimoniales objeto de revalorización, estimándose que supondrá un aumento en las dotaciones para amortización de 1997, de 2.512 millones de pesetas, aproximadamente.

Asimismo, las sociedades Plastificantes de Lutzana, S.A. y Krafft, S.A. revalorizaron el coste de adquisición en 1991, al amparo de normativa específica aplicable en el País Vasco.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos del inmovilizado material. Las dotaciones anuales se efectúan con base en los años de vida útil siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	75
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
- Maquinaria, instalaciones y utillaje	15
- Mobiliario y enseres	15
Instalaciones complejas y especializadas:	
- Unidades	15
- Líneas y redes	18
- Tanques y esferas	30
Otro inmovilizado material	8 a 15

Los cargos a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y 1995 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendieron a 17.642 y 16.378 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 7).

Únicamente se capitalizan como mayor inversión de las correspondientes instalaciones, los costes de ampliación o mejora que suponen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de las instalaciones. Los bienes y elementos retirados, tanto si los retiros se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se deben a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de activo y amortización acumulada. Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrían.

f) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas:

El inmovilizado financiero al 31 de diciembre de 1996 y 1995 incluido en los estados financieros adjuntos, está formado por las inversiones en sociedades filiales consolidadas mediante el criterio de puesta en equivalencia (véase Nota 2.b) y otras inversiones sin cotización oficial con un porcentaje de participación inferior al 20%. Estas últimas inversiones se valoran a su coste de adquisición o de mercado, si éste es inferior, considerando como valor de mercado el valor teórico contable de la participación, obtenido a partir del último Balance de Situación disponible.

g) Existencias:

Las existencias de crudos, productos refinados y petroquímicos se valoran a coste de adquisición siguiendo el método LIFO (últimas entradas- primeras salidas) o a valor de mercado, si éste fuese inferior. Los crudos en camino son valorados al final de cada ejercicio a su coste de adquisición en origen y otros costes directos incurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio.

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

Los materiales para consumo y reposición y el resto de existencias se valoran al precio medio de compra o de producción, o al valor de mercado, si éste fuese inferior.

h) Subvenciones:

Los criterios utilizados para la contabilización de las subvenciones recibidas son los siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables. Se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputan al resultado del ejercicio en que se produce la enajenación o baja en inventario de los mismos.

2. Subvenciones de capital reintegrables. Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables, se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

3. Subvenciones de explotación. Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

Los importes imputados a resultados como ingresos por estos conceptos en los ejercicios de 1996 y 1995 ascienden a 382 y 228 millones de pesetas, respectivamente.

A determinadas sociedades del Grupo, con instalaciones productivas en territorio de la Comunidad Autónoma de Andalucía, les fueron concedidas en 1994, con carácter provisional, por parte del Gobierno Central y la Junta de Andalucía, subvenciones oficiales de capital no reintegrables. La concesión definitiva de estas subvenciones está sujeta al cumplimiento, por parte de las respectivas empresas del Grupo, de determinadas condiciones y a la realización y justificación adecuada de haberse llevado a cabo el plan de inversiones previsto que, en conjunto, tiene lugar durante el período 1995 a 1997. La contabilización de estas subvenciones se produce en la medida que se van materializando las inversiones y se establecen las correspondientes liquidaciones ante los Organismos Públicos que las han concedido (véase Nota 13).

para pensiones y obligaciones similares:

re de 1996, determinadas sociedades del Grupo tenían contraídas obligaciones con sus em-
nsistían en complementar, bajo determinadas condiciones, las prestaciones obligatorias de
ocial relativas a situaciones de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

de diciembre de 1996, CEPSA, sociedad matriz, de común acuerdo con su colectivo
laptado el sistema de previsión social hasta ahora en vigor, por el proyecto de cons-
n Plan de Pensiones de Empleo que externalice los compromisos adquiridos en un
jo, al amparo de la legislación actual sobre Planes y Fondos de Pensiones y sobre Se-
os. El resto de las sociedades del Grupo que tienen estas obligaciones, de momento,
ado el cambio mencionado.

ir tanto, este nuevo supuesto sustituye al sistema hasta ahora existente, que garantizaba una
finida, por otro que establece una aportación definida por la Compañía y sus empleados. La
de esta circunstancia ha producido un incremento en los compromisos adquiridos de 6.495
esetas que CEPSA ha registrado con cargo a "Gastos a distribuir en varios ejercicios" y abo-
tulo de "Provisiones para riesgos y gastos", del Balance de Situación adjunto. Este importe
con cargo a resultados en quince años, incluido el ejercicio de 1996, que es el período me-
de vida laboral remanente de éste colectivo.

necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos al 31 de diciembre de 1996 pa-
o de pasivos que, a dicha fecha, no estaban cubiertos con fondos externos (personal jubila-
rioridad a 31 de diciembre de 1995), y para el colectivo de activos del Grupo Consolidado,
32.170 millones de pesetas, según estudios actuariales realizados por las respectivas socie-
e basan en técnicas de capitalización individual al 6% anual y tablas suizas GRM-GRF del año
pporte se recoge en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del Balance de Situación
se Nota 14).

que existía al 31 de diciembre de 1989, entre el valor de los compromisos adquiridos y los
ituídos para el personal pasivo y activo a dicha fecha, está siendo amortizada una vez consi-
cto fiscal correspondiente, con cargo a "Reservas" en siete y quince años, respectivamen-
lo con la Disposición transitoria IV del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, y nor-
rior; en el ejercicio de 1996, ha finalizado la amortización de esta diferencia relativa al per-
. Los importes pendientes de amortizar, en el Grupo Consolidado, a 31 de diciembre de
cienden a 4.277 millones y corresponden al personal activo, se incluyen en el Balance de Si-
l capítulo de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" (véase Nota 9). Dicho importe se can-
argo a Reservas en los ejercicios próximos. En concreto, en los años 1996 y 1995, el Grupo
CEPSA ha procedido a amortizar estos gastos, con cargo a Reservas, por importe de 1.133
ones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11).

anual de las obligaciones con el personal y el efecto financiero de actualizar los fondos ante-
nencionados, se recogen en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y
nporte de 3.585 y 4.580 millones de pesetas, respectivamente, en los epígrafes de "Gastos
" y "Gastos financieros" (véase Nota 14).

Adicionalmente, en el Grupo se han registrado 1.864 millones de pesetas en el ejercicio de 1996 y 757 millones de pesetas en el ejercicio de 1995, por las aportaciones efectuadas a seguros externos de pensiones de personal activo y por la imputación a resultados de gastos a distribuir en varios ejercicios por compromisos contraídos con el personal. Estos importes se recogen en el capítulo de "Gastos de personal" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias, adjuntas.

j) Otras provisiones para riesgos y gastos:

Los criterios considerados respecto a otras provisiones para riesgos y gastos son los siguientes:

1. Para grandes reparaciones de las unidades de producción. Se constituye para atender revisiones o reparaciones extraordinarias. Su dotación se efectúa de acuerdo con la estimación anual calculada con base en el coste estimado de la próxima revisión o reparación y del tiempo que media respecto a la anterior.

2. Para responsabilidades. Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por otras obligaciones de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la contingencia.

3. Otras provisiones. En este capítulo, las Sociedades del Grupo han recogido las cantidades que consideran pueden resultar en su contra por contratos y operaciones en curso pendientes de liquidar y las provisiones para cubrir los gastos estimados en que se incurrirá por el abandono de los campos de producción de hidrocarburos, una vez extraídas todas las reservas recuperables.

k) Deudas:

En los Balances de Situación adjuntos se han clasificado como deudas a largo plazo aquéllas que, a la fecha del cierre del ejercicio, tenían un vencimiento superior a 12 meses. El resto de deudas se ha clasificado a corto plazo.

l) Impuesto sobre beneficios:

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes, individuales y consolidadas, con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las diferencias que no revierten en períodos subsiguientes. El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica.

Desde 1989, las Sociedades del Grupo Consolidado CEPESA que cumplen con los requisitos que establece el régimen fiscal de declaración consolidada, tributan por el Impuesto sobre Sociedades según el mencionado régimen (véase Nota 16 y Cuadro I). Así, las sociedades del Grupo fiscal determinan conjuntamente el resultado fiscal y las deducciones y bonificaciones de la cuota, repartiéndose éstas según un convenio interno, respetando lo dispuesto en la Norma sexta de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 30 de abril de 1992, en cuanto a registro y determinación de la carga impositiva individual. De esta forma, el Grupo contable determina la cifra del gasto por Impuesto sobre Sociedades consolidado, mediante la agregación del gasto de ésta naturaleza registrado por las sociedades del Grupo fiscal, del cual se deduce el gasto correspondiente a las operaciones intragrupo, y se incorporan las consiguientes cifras de las sociedades que no forman parte del citado Grupo fiscal.

m) Operaciones y saldos en moneda extranjera:

Las operaciones en moneda extranjera se registran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los beneficios o pérdidas surgidas por diferencias de cambio en las fechas de cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se registran en resultados en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera a corto plazo se presentan en pesetas, al final de cada ejercicio, a los tipos de cambio vigentes en el momento en que se efectuó la transacción que los originó, ajustados al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio. La diferencia negativa que resulta entre el tipo de cambio en la fecha de operación y el de cierre de ejercicio se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe "Diferencias de cambio". Sin embargo, la diferencia positiva se difiere a ejercicios futuros en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" de los Balances de Situación adjuntos.

n) Indemnizaciones por despido:

De conformidad con las reglamentaciones laborales vigentes, las Sociedades del Grupo Consolidado están obligadas al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Si bien no se prevén despidos futuros con carácter general, determinadas sociedades del Grupo, siguiendo un criterio de prudencia, tienen establecidas provisiones en cobertura de los riesgos que pudieran derivarse de esta naturaleza.

ñ) Ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se genera la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las Sociedades del Grupo únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

Como consecuencia del marco jurídico y económico establecido por la Ley de Ordenación del Sector Petróleo, de 22 de diciembre de 1992, y de las Leyes 37 y 38/1992, de 28 de diciembre, reguladoras del Impuesto sobre el Valor Añadido y de los Impuestos Especiales, respectivamente, el importe neto de la cifra de negocios, que en los ejercicios de 1996 y 1995 ascendió a 1.165.791 y 1.055.064 millones de pesetas, respectivamente, a nivel consolidado, incluye el Impuesto Especial sobre Hidrocarburos repercutido en ventas sobre los productos que se comercializan.

Dicho Impuesto Especial, recaudado por Compañía Española de Petróleos, S.A. por sus ventas a compañías distribuidoras y liquidado al Tesoro Público mensualmente a través de la Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A., ha supuesto para los ejercicios de 1996 y 1995 un importe de 273.255 y 265.542 millones de pesetas, respectivamente. Como gasto soportado, estos importes, junto con otras partidas de concepto análogo, se encuentran recogidos en el epígrafe de "Otros gastos" de las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas adjuntas (véase Nota 2.d).

o) Remodelación Estaciones de Servicio:

Durante los últimos ejercicios, determinadas sociedades del Grupo Consolidado han efectuado desembolsos relacionados con el abanderamiento de estaciones de servicio. El criterio seguido para contabilizar estos desembolsos ha consistido en registrar en el Inmovilizado de explotación aquellas inversiones destinadas a la adquisición de material y equipos para dichas estaciones, tales como surtidores, depósitos, tuberías, aparatos de medida, etc. sobre los cuales conserva la propiedad. Asimismo, se han contabilizado como "Gastos en la Red de distribución" en el epígrafe de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" los desembolsos destinados a la remodelación y mejora de la estación, para su adecuación a la mejor imagen corporativa del Grupo CEPSA (véase Nota 9). Estos importes se amortizan en un periodo de diez años. Las dotaciones para amortización realizadas para este último concepto registrado con cargo a resultados de los ejercicios de 1996 y 1995, ascienden a 1.875 y 1.831 millones de pesetas, respectivamente.

p) Operaciones de cobertura:

Determinadas sociedades del Grupo operan en el mercado internacional y, por tanto, están expuestas a los riesgos derivados de los cambios en la cotización del crudo y de los productos que comercializan, así como a los tipos de cambio de las divisas y a los tipos de interés.

Con el único objetivo de reducir estos riesgos, se utilizan, con criterio de prudencia, determinados instrumentos de cobertura y productos derivados, entre los que destacan los contratos de futuros con intermediarios sobre crudos y productos que cubren un volumen mensual de compras y ventas, para cuyas operaciones, abiertas al final de cada ejercicio, el Grupo registra con cargo a gastos la diferencia existente entre la cotización de mercado a esa fecha y la de contratación. Al 31 de diciembre de 1996, las operaciones abiertas han provocado una provisión a nivel consolidado de 54.750 dólares USA, equivalentes a 7 millones de pesetas.

Para el resto de operaciones de cobertura, los costes netos soportados y la diferencia negativa que se pudiera producir a final de cada ejercicio entre la cotización de mercado a esa fecha y la contratada, se registra, siguiendo el criterio de prudencia, con cargo a resultados. A 31 de diciembre de 1996, no ha sido necesario efectuar ninguna provisión por estos conceptos.

► 4. Gastos de establecimiento.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes partidas que componen los Gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

Ejercicio 1995	Saldo a 1/01/95	Adiciones	Trasposos	Otros Mvtos.	Amortiz. y saneam.	Saldo a 31/12/95
Gastos de constitución	3	1	-	-	(2)	2
Gastos de primer establecimiento	110	-	657	-	(178)	589
Gastos de ampliación de capital	81	23	-	-	(79)	25
Total	194	24	657	-	(259)	616

Millones de pesetas

Ejercicio 1996	Saldo a 1/01/96	Adiciones	Trasposos	Otros Mvtos.	Amortiz. y saneam.	Saldo a 31/12/96
Gastos de constitución	2	4	-	1	(2)	5
Gastos de primer establecimiento	589	308	-	48	(183)	762
Gastos de ampliación de capital	25	34	-	7	(21)	45
Total	616	346	-	56	(206)	812

En el ejercicio de 1995, se incorporaron como gastos de primer establecimiento los incurridos por Petresa Canadá, Inc. hasta la puesta en marcha de su actividad. En el de 1996, se han registrado principalmente, los producidos en INTERQUISA por la puesta en marcha de su unidad de PTA-3.

► 5. Inmovilizaciones inmateriales.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes cuentas del Inmovilizado material ha sido el siguiente:

Ejercicio 1995	Millones de pesetas					
	Saldo a 1/01/95	Adiciones o dotaciones	Traspasos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Saldo 31/12/95
Activos:						
Gastos de I+D y exploraciones petrolíferas	20.104	10.753	(431)	-	(86)	30.34
Concesiones, patentes y licencias	10.175	201	610	-	(207)	10.77
Fondo de comercio	18	3	-	-	-	2
Aplicaciones informáticas	3.077	605	-	-	(7)	3.671
Otro inmovilizado inmaterial	3.654	594	(35)	(22)	(294)	3.897
Total	37.028	12.156	144	(22)	(594)	48.712
Amortizaciones:						
Amort. acum. gastos I+D y explorac. petrol.	(12.256)	(906)	-	12	-	(13.150)
Amort. acum. conces., patentes y licencias	(9.312)	(537)	-	-	207	(9.642)
Amort. acum. fondo comercio	(7)	(3)	-	-	-	(10)
Amort. acum. aplicaciones informáticas	(1.782)	(508)	-	(7)	-	(2.292)
Amort. acum. otro inmovilizado inmaterial	(942)	(307)	3	(14)	5	(1.018)
Total	(24.299)	(2.261)	3	(9)	242	(26.112)
Provisiones	(2.001)	(3.000)	-	-	454	(5.001)
Inmov. inmaterial neto	10.728	6.895	147	(31)	(140)	17.599
Ejercicio 1996						
Ejercicio 1996	Saldo a 1/01/96	Adiciones o dotaciones	Traspasos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/96
Activos:						
Gastos de I+D y exploraciones petrolíferas	30.340	15.957	(706)	-	-	45.591
Concesiones, patentes y licencias	10.779	259	812	14	-	11.864
Fondo de comercio	21	102	-	478	(3)	598
Aplicaciones informáticas	3.675	671	52	23	-	4.421
Otro inmovilizado inmaterial	3.897	63	(92)	(177)	(129)	3.562
Total	48.712	17.052	66	338	(132)	66.036
Amortizaciones:						
Amort. acum. gastos I+D y explorac. petrol.	(13.150)	(1.076)	180	-	-	(14.046)
Amort. acum. conces., patentes y licencias	(9.642)	(652)	(180)	(21)	-	(10.495)
Amort. acum. fondo comercio	(10)	(80)	-	-	-	(90)
Amort. acum. aplicaciones informáticas	(2.292)	(510)	(2)	(2)	-	(2.806)
Amort. acum. otro inmovilizado inmaterial	(1.018)	(275)	-	7	128	(1.158)
Total	(26.112)	(2.593)	(2)	(16)	128	(28.595)
Provisiones	(5.001)	-	-	1	-	(5.000)
Inmovilizado inmaterial neto	17.599	14.459	64	323	(4)	32.441

Los importes activados de Gastos de investigación y desarrollo a 31 de diciembre de 1996 y 1995, corresponden a los costes directos e indirectos incurridos por los proyectos en curso a esa fecha.

En la cuenta de Gastos de exploración petrolífera figuran los importes activados por costes de esa naturaleza en diversas concesiones en España y, fundamentalmente, en Argelia, que ascendieron a 15.046 y 9.771 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

En este sentido, en 1996 se continuó con la exploración de hidrocarburos en el Sahara Argelino, donde se han realizado nuevas prospecciones en las dos estructuras productivas encontradas, Rhourde el Khrouf (RKF) y Orhroud (ORD). En la primera, se terminaron tres nuevos pozos, hasta totalizar diez. Con el permiso de producción sobre cuatro de los diez pozos del yacimiento RKF, CEPSA ha comenzado a extraer y retirar crudo a partir del tercer trimestre de 1996, cuyos derechos generados han alcanzado, en el citado año, la cifra de 533.998 barriles.

En la segunda estructura productiva (ORD), se han perforado otros dos nuevos pozos en 1996, y se está negociando un acuerdo llamado de "unitization" para definir las condiciones de explotación y de reparto de la producción del yacimiento.

► 6. Fondo de comercio de consolidación.

Los movimientos habidos en los ejercicios de 1995 y 1996 en los correspondientes epígrafes de los Balances de Situación han sido los siguientes:

	1.995		1.996		Millones de pesetas			
	Valor neto a 1/1/95	Adiciones	Amorti- zación	Valor neto a 31/12/95	Adiciones	Otros mvtos.	Amorti- zación	Valor neto a 31/12/96
Sociedades en integración global:								
Kraft, S.A.	-	89	(18)	71	19	-	(21)	69
Cepsa Comercial Madrid, S.A. (Antes D. Pazos)	101	-	(50)	51	-	(11)	(40)	-
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	1.224	-	(152)	1.072	86	65	(304)	919
Promimer, S.A.	3	-	(1)	2	-	-	-	2
Ertisa, S.A.	457	1	(92)	366	-	-	(92)	274
Total sociedades integración global	1.785	90	(313)	1.562	105	54	(457)	1.264
Sociedades puestas en equivalencia:								
Sociedades de ventas directas	458	145	(363)	240	36	-	(204)	72
Sociedades de la Red de distribución	1.932	1.982	(1.762)	2.152	-	(1.300)	(180)	672
Cepsa Elf Gas, S.A.	-	253	(253)	-	-	-	-	-
Total sociedades puestas en equivalencia	2.390	2.380	(2.378)	2.392	36	(1.300)	(384)	744
TOTAL	4.175	2.470	(2.691)	3.954	141	(1.246)	(841)	2.008

Las dotaciones de los ejercicios de 1996 y 1995 para la amortización del Fondo de comercio de consolidación, se elevan a 841 y 2.691 millones de pesetas, respectivamente, y se han realizado con cargo a Resultados consolidados.

Los fondos de comercio generados en 1995, a consecuencia de la adquisición de determinadas participaciones, fueron amortizados en su totalidad, al tratarse de adquisiciones estratégicas, para las que no existía certeza de que se fuera a producir una adecuada correlación de ingresos y gastos, por lo que el Grupo consideró más conveniente su cancelación en dicho ejercicio, que aplicar una amortización lineal en cinco años.

Asimismo, en 1996 se registra una reducción de 1.300 millones de pesetas en los fondos de comercio de sociedades filiales de la Red de distribución debido a que como consecuencia del proceso de fusión descrito en la Nota 2.c, los activos de las sociedades fusionadas fueron trasladados a su valor de mercado.

Adicionalmente, en los ejercicios de 1996 y 1995 se ha dotado la depreciación producida en estos años, sobre las diferencias de primera consolidación existentes en las adquisiciones realizadas en 1991 de las acciones de Ertoil, S.A. y CAMPSA (actualmente C.L.H.). Estas diferencias fueron asignadas a las plusvalías latentes existentes en el inmovilizado logístico de CAMPSA, por lo que se registraron como mayor valor de la participación en sociedades puestas en equivalencia. Coherentemente, el Grupo Consolidado procede a la depreciación de dichas plusvalías tácitas en la vida media del inmovilizado afecto, que se ha registrado como una provisión por depreciación de participaciones en empresas asociadas (véase Nota 19). En este sentido, la revalorización de activos que ha realizado C.L.H. minorará, consecuentemente, el importe de las mencionadas diferencias de primera consolidación y, lógicamente, las dotaciones que con cargo a resultados de los próximos ejercicios se realicen para su amortización. (véase Nota 8)

► 7. Inmovilizaciones materiales.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes cuentas del Inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

Millones de pesetas							
Ejercicio 1995	Saldo a 1/1/95	Adiciones o dotaciones	Act. Balances	Traspasos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/95
Activos:							
Terrenos y Construcciones	27.017	985	-	1.461	(73)	(101)	29.289
Instalaciones técnicas y maquinaria	312.098	3.192	-	19.474	(68)	(2.416)	332.280
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	6.818	254	-	1.689	(8)	(123)	8.630
Anticipos e inmovilizado en curso	16.718	29.312	-	(23.349)	(325)	(137)	22.219
Otro inmovilizado material	9.271	699	-	917	(6)	(466)	10.415
Total	371.922	34.442	-	192	(480)	(3.243)	402.833
Amortizaciones:							
Amort. acum. construcciones	(3.983)	(441)	-	-	8	8	(4.408)
Amort. acum. instalaciones técnicas y maq.	(168.481)	(14.049)	-	16	39	1.931	(180.544)
Amort. acum. otras instalac., Utillaje y Mob.	(3.100)	(573)	-	(8)	6	72	(3.603)
Amort. acum. otro inmovilizado material	(4.744)	(1.315)	-	(11)	6	246	(5.818)
Total	(180.308)	(16.378)	-	(3)	59	2.257	(194.373)
Provisiones	(676)	-	-	-	-	9	(667)
Inmovilizado material neto 1995	190.938	18.064	-	189	(421)	(977)	207.793

Millones de pesetas

Ejercicio 1996	Saldo a 1/1/96	Adiciones o dotaciones	Act. Balances	Trasposos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/96
Activos:							
Terrenos y Construcciones	29.289	1.418	2.361	535	2.198	(532)	35.269
Instalaciones técnicas y maquinaria	332.280	3.809	17.009	41.241	2.691	(620)	396.410
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	8.630	494	98	367	62	(518)	9.133
Anticipos e inmovilizado en curso	22.219	34.718	1	(42.608)	738	(149)	14.919
Otro inmovilizado material	10.415	632	57	495	138	(286)	11.451
Total	402.833	41.071	19.526	30	5.827	(2.105)	467.182
Amortizaciones							
Amort. acum. construcciones	(4.408)	(479)	-	-	(21)	217	(4.691)
Amort. acum. instalaciones técnicas y maq.	(180.544)	(15.243)	-	(75)	(428)	329	(195.961)
Amort. acum. otras instalac., Utillaje y Mob.	(3.603)	(692)	-	2	(23)	505	(3.811)
Amort. acum. otro inmovilizado material	(5.818)	(1.228)	-	(71)	(39)	189	(6.825)
Total	(194.373)	(17.642)	-	(2)	(511)	1.240	(211.288)
Provisiones	(667)	(21)	-	-	-	71	(617)
Inmovilizado material neto 1996	207.793	23.408	19.526	28	5.316	(794)	255.277

Determinadas sociedades del Grupo CEPSA, tienen otorgadas a su favor concesiones administrativas por parte del Estado Español para el uso de las instalaciones de atraque, zonas de acceso y colindantes de los puertos de Santa Cruz de Tenerife, Algeciras- La Línea y Palos de la Frontera, que habrán de revertir al Estado en los años 2061, 2065 y 2022, respectivamente.

La Dirección del Grupo CEPSA considera que no es necesario dotar un fondo de reversión para tales inversiones, por cuanto que los programas de mantenimiento de las instalaciones aseguran un estado permanente de buen uso, y el coste correspondiente habrá sido amortizado contablemente con anterioridad al término de la concesión.

CEPSA en cumplimiento de la legislación vigente, tiene afectados determinados activos a los compromisos de previsión del personal, materializados en terrenos ubicados en Santa Cruz de Tenerife.

Las sociedades del Grupo que se indican en la Nota 3.e acogiéndose a las disposiciones legales vigentes sobre Actualización de balances, (Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, que reglamenta las normas aprobadas por el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio), han procedido a actualizar, a 31 de diciembre de 1996, su inmovilizado material, con pago de un gravamen único del 3%, resultando un incremento del coste registrado de 19.526 millones de pesetas.

La cifra de 41.071 millones de pesetas, como nuevas adiciones en el ejercicio de 1996 a los activos materiales del Grupo Consolidado recoge, fundamentalmente, las siguientes inversiones: modernización y mejora de las plantas de hidrosulfuración en las Refinerías de Gibraltar y La Rábida, instalación de la unidad RZ-100 en la Refinería de Gibraltar, de PTA-3 y Cogeneración en el Campo de Gibraltar (INTERQUISA), ampliación de la planta de producción de fenol y una Unidad de Cogeneración en el Complejo Petroquímico de La Rábida (Ertisa, S.A.), ampliación de la unidad de Paraxileno en la Refinería de Gibraltar, y otras inversiones estratégicas para la consolidación de la Red de ventas directas en España y Portugal.

La columna de "Otros movimientos" en el ejercicio 1996 recoge la incorporación de los activos materiales de Cepsa Elf Gas, S. A y de las sociedades filiales de la Red de distribución absorbidas por su consolidación, por primera vez en este ejercicio, según el método de integración global.

► 8. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las cuentas de "Inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:

Millones de pesetas						
Ejercicio 1995	Saldo a 1/01/95	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/95
Activos:						
Participaciones en Empresas Puestas en Equivalencia	40.758	2.832	2.311	(4)	(872)	45.025
Créditos a Empresas Puestas en Equivalencia	266	41	-	(3)	(157)	147
Cartera valores a largo plazo	3.223	101	(1.161)	(3)	(87)	2.073
Otros créditos	11.201	4.897	(177)	-	(2.262)	13.659
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.050	20	1	-	(131)	1.940
Total	57.498	7.891	974	(10)	(3.509)	62.844
Provisiones:						
Participaciones en Empresas Puestas en Equivalencia	(3.223)	(969)	179	-	-	(4.013)
Otros inmovilizados financieros	(1.102)	(188)	(179)	-	437	(1.032)
Total	(4.325)	(1.157)	-	-	437	(5.045)
Inmovilizado financiero neto	53.173	6.734	974	(10)	(3.072)	57.799
Ejercicio 1996						
Ejercicio 1996	Saldo a 1/1/96	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/96
Activos:						
Participaciones en Empresas Puestas en Equivalencia	45.025	(469)	(717)	(2.185)	-	41.654
Créditos a Empresas Puestas en Equivalencia	147	12	(13)	6	(137)	15
Cartera valores a largo plazo	2.073	630	716	110	(65)	3.464
Otros créditos	13.659	3.059	(16)	8	(1.711)	14.999
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.940	51	-	2	(34)	1.959
Total	62.844	3.283	(30)	(2.059)	(1.947)	62.091
Provisiones:						
Participaciones en Empresas Puestas en Equivalencia	(4.013)	(942)	132	-	-	(4.823)
Otros inmovilizados financieros	(1.032)	(356)	(132)	13	62	(1.445)
Total	(5.045)	(1.298)	-	13	62	(6.268)
Inmovilizado financiero neto	57.799	1.985	(30)	(2.046)	(1.885)	55.823

La aplicación por parte de Asfaltos Españoles, S.A. (ASESA), de la actualización de balances ha supuesto un incremento en el epígrafe de "Participaciones en Empresas Puestas en Equivalencia" de 506 millones de pesetas. (véase siguiente cuadro de evolución del citado epígrafe)

Sin embargo, la actualización llevada a cabo por Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A. (C.L.H.) no supone variación alguna en el sentido de lo mencionado en el párrafo anterior, ya que la misma se destina a reducir la diferencia de primera consolidación asignada a los activos, que se han afluado contablemente como consecuencia de dicha actualización. La mencionada reducción asciende a 5.062 millones de pesetas, que no tiene efectos sobre los resultados del ejercicio, pero implica, lógicamente, una reducción en las cifras de amortización de la misma en el futuro (véase Nota 6).

La composición del saldo a 31 de diciembre de 1996 y 1995 del epígrafe de "Participaciones en Empresas Puestas en Equivalencia", por sociedades se desglosa en el siguiente cuadro:

Sociedad	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Asega	1.461	1.342
C.L.H. (Incluye diferencia de primera consolidación)	36.469	36.933
Cepsa Elf-Gas, S.A.	-	1.594
Cepsa Gibraltar, L.T.D.	102	149
Conveniencia, S.A.	360	340
Petresa Internacional, N.V.	120	107
Petrocat	1.127	1.533
Procace	834	509
Ressa	804	742
Resto de Sociedades	377	1.776
Total Participación en Empresas Puestas en Equivalencia	41.654	45.025

Las variaciones habidas durante el ejercicio de 1996 en dicho epígrafe, se resumen en el siguiente cuadro:

	Millones de pesetas
Saldo a 01/01/96	45.025
Resultados después de impuestos producidos en 1996	4.655
Dividendos otorgados en 1996	(6.091)
Incorporaciones de sociedades al método de puesta en equivalencia	461
Incremento de valor por actualización de Balances (ASESA)	506
Baja de sociedades por:	
- Traspaso a "Otra Cartera de Valores"	(717)
- Cambio método consolidación	(1.604)
- Absorciones	(637)
Otros movimientos	56
Saldo a 31/12/96	41.654

Las disminuciones se deben, básicamente, al cambio en el método de consolidación de Cepsa Elf Gas, S.A. y Cepsa Lubricantes, S.A. que como se comenta en la nota 2.c, han pasado a consolidarse por el método de Integración Global, y a la absorción de determinadas sociedades de la red de distribución por parte de Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.

Por lo que respecta a la cuenta "Inversiones financieras temporales" los movimientos habidos durante los ejercicios de 1995 y 1996 han sido:

Millones de pesetas						
Ejercicio 1995	Saldo a 1/1/95	* Adiciones o dotaciones	Traspasos	Otros movim.	* Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/95
Activos:						
Créditos a empresas puestas en equivalencia	2.258	3.997	6	(2)	(5.423)	836
Cartera valores a corto plazo	148	22	-	-	-	170
Otros créditos	4.050	22.316	171	(2)	(18.995)	7.540
Depósitos y fianzas a corto plazo	141	648	-	-	(122)	667
Total	6.597	26.983	177	(4)	(24.540)	9.213
Provisiones	(148)	-	-	-	-	(148)
Inversiones financieras tempor. netas 1995	6.449	26.983	177	(4)	(24.540)	9.065
Ejercicio 1996						
Ejercicio 1996	Saldo a 1/1/96	* Adiciones o dotaciones	Traspasos	Otros movim.	* Bajas o enajenac.	Saldo a 31/12/95
Activos:						
Créditos a empresas puestas en equivalencia	836	6.950	(597)	751	(6.212)	1.728
Cartera valores a corto plazo	170	(10)	-	34	-	194
Otros créditos	7.540	13.229	627	(19)	(19.619)	1.758
Depósitos y fianzas a corto plazo	667	1.517	-	414	(960)	1.638
Total	9.213	21.686	30	1.180	(26.791)	5.318
Provisiones	(148)	-	-	-	-	(148)
Inversiones financieras tempor. netas 1996	9.065	21.686	30	1.180	(26.791)	5.170

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

El desglose y vencimiento de los créditos a corto y largo plazo concedidos por el Grupo Consolidado, al 31 de diciembre de 1995 y 1996, es el siguiente:

Millones de pesetas

Ejercicio 1995	Con vencimiento en					Resto	Total
	1.996	1.997	1.998	1.999	2.000		
Créditos a Empresas Puestas en Equivalencia	836	-	77	-	-	70	983
Otros créditos	7.540	2.174	1.550	1.551	615	7.769	21.199
Total	8.376	2.174	1.627	1.551	615	7.839	22.182

Millones de pesetas

Ejercicio 1996	Con vencimiento en					Resto	Total
	1.997	1.998	1.999	2.000	2.001		
Créditos a Empresas Puestas en Equivalencia	1.728	15	-	-	-	-	1.743
Otros créditos	1.758	568	633	380	178	13.240	16.757
Total	3.486	583	633	380	178	13.240	18.500

Al 31 de diciembre de 1996, en el epígrafe de "Otros Créditos", se incluye el impuesto anticipado a largo plazo, principalmente por dotaciones a los fondos internos de pensiones, que asciende a 10.592 millones de pesetas en el Grupo Consolidado, así como créditos por ventas de inmovilizados, créditos al abanderamiento de la Red y depósitos en cuentas bancarias.

El tipo de interés anual medio aplicado por las Sociedades consolidadas a los créditos concedidos a empresas asociadas es similar al coste medio de su financiación ajena (véase Nota 15).

► 9. Gastos a distribuir en varios ejercicios.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes cuentas que componen el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" en el Grupo Consolidado ha sido el siguiente:

Millones de pesetas

Ejercicio 1995	Saldo a 1/01/95	Gastos incurridos	Trasposos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Amortiz. con Rdos.	Saldo a 31/12/95
Gastos de personal	8.125	1.546	-	-	(1.684)	(590)	7.397
Gastos por intereses diferidos	2.645	2	-	(5)	-	(256)	2.386
Gastos por formalización de deudas	236	-	57	-	-	(61)	232
Gastos en la red de distribución	13.293	829	(289)	(59)	(13)	(1.831)	11.930
Otros gastos a distribuir	1.449	20	(761)	-	(8)	(564)	136
Total 1995	25.748	2.397	(993)	(64)	(1.705)	(3.302)	22.081

Millones de pesetas

Ejercicio 1996	Saldo a 1/01/96	Gastos incurridos	Trasposos	Otros movim.	Bajas o enajenac.	Amortiz. con Rdos.	Saldo a 31/12/96
Gastos de personal	7.397	6.877	18	(1)	(1.725)	(1.118)	11.448
Gastos por intereses diferidos	2.386	3	-	8	-	(243)	2.154
Gastos por formaliz. de deudas	232	-	-	4	-	(64)	172
Gastos en la red de distribución	11.930	1.536	(92)	(307)	(6)	(1.875)	11.186
Otros gastos a distribuir	136	97	(18)	118	(3)	(89)	241
Total 1996	22.081	8.513	(92)	(178)	(1.734)	(3.389)	25.201

Las adiciones producidas en el Grupo Consolidado en el ejercicio de 1996, ha supuesto un importe global de 8.513 millones de pesetas que, básicamente, obedecen a los conceptos siguientes: 6.877 millones de pesetas a gastos contabilizados por compromisos con el personal, de los cuales, a su vez, 6.495 millones se refieren al déficit asumido por CEPSA con el personal activo por el cambio habido en el sistema de pensiones, que garantizaba una prestación definida por otro que establece una aportación definida (véanse Notas 3.i y 14); y 1.536 millones de pesetas, a gastos relativos a la Red de distribución.

Los gastos de esta naturaleza, referidos al personal, que provienen de la diferencia que existía al 31 de diciembre de 1989, entre el valor de los compromisos adquiridos y los fondos constituidos para el personal pasivo y activos a dicha fecha, se amortizan linealmente, de acuerdo con la Disposición Transitoria IV del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, y normativa posterior, aplicando siete años para el personal pasivo y quince para el personal activo. La amortización por este concepto, incluida en la columna de "Bajas" de los cuadros anteriores, se carga a Reservas, neta de su correspondiente efecto fiscal, hecho que viene efectuándose desde el año 1990, al amparo de la citada Disposición Transitoria.

La amortización de los gastos correspondientes al déficit asumido por CEPSA con su personal, por el cambio habido en el sistema de pensiones, se realizará con cargo a resultados en 15 años, incluido el ejercicio de 1996.

Los importes en concepto de gastos a distribuir en varios ejercicios, relativos a formalización de deudas, así como los referentes a otros gastos, se amortizan linealmente en cinco años, excepto los relativos a remodelación de estaciones de servicio, que se amortizan en diez años, incorporándolos a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas, de acuerdo con su naturaleza. En cuanto a los gastos por intereses diferidos, entre los que se incluyen intereses no devengados correspondientes a pagarés "cupón cero" (véase Nota 15) por importe de 2.100 millones de pesetas, se incorporan al resultado anual del ejercicio en la misma medida en que se produce el devengo de los intereses.

► 10. Existencias.

El detalle de existencias al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Saldo a 31/12/96	Saldo a 31/12/95
Crudos	27.158	19.219
Productos Terminados	31.671	33.476
Otras Materias Primas	5.943	3.286
Lubricantes Comerciales	1.750	3.483
Materiales y otros	10.380	7.484
Anticipos a Proveedores	2.584	84
Provisiones	(2.144)	(2.078)
Total	77.342	64.954

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las sociedades del Grupo Consolidado que tienen existencias de hidrocarburos están obligadas a mantener unas existencias mínimas de crudo y productos intermedios y acabados en base a su participación en el mercado interior y al volumen de ventas de carburantes.

En cumplimiento de la obligación establecida en el Real Decreto 2.111/1994, de 28 de octubre, Compañía Española de Petróleos, S.A., como operador, vendió a Corporación de Reservas Estratégicas (CORES), el 1 de diciembre de 1995, gasolinas, gasóleos, querosenos y fuelóleos en cantidades equivalentes a 30 días de sus ventas anuales y mantiene como existencias de seguridad de esos mismos productos, 66 días de sus ventas anuales, depositadas en instalaciones propias o arrendadas a terceros.

La inspección y control del cumplimiento de esta obligación se lleva a cabo por Corporación de Reservas Estratégicas. La Dirección de CEPESA considera que ha cumplido adecuadamente con la obligación de mantenimiento de existencias de seguridad desde la entrada en vigor del citado Real Decreto.

Paralelamente, desde diciembre de 1995, Compañía Española de Petróleos, S.A. autoliquida mensualmente e ingresa a favor de la Corporación, un importe correspondiente a los servicios de mantenimiento de las existencias estratégicas del Grupo, que se calcula en función de las ventas del período mensual inmediato anterior.

► 11. Fondos propios.

El capital social de Compañía Española de Petróleos, S.A., Sociedad Matriz, a 31 de diciembre de 1996 asciende a 44.595.823.500 pesetas, dividido en 89.191.647 acciones, de igual clase, al portador, de 500 pesetas nominales cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta.

Al 31 de diciembre de 1996, Banco Central Hispanoamericano, S.A. y Elf Aquitaine, S.A. tenían, directa o indirectamente, una participación accionarial en Compañía Española de Petróleos, S.A. superior al 10% del capital suscrito.

El Consejo de Administración de CEPESA, Sociedad Matriz, ha acordado solicitar a la Junta General de Accionistas la aprobación de un dividendo por importe de 10.703 millones de pesetas, de cuya cantidad ya ha sido repartida, en el ejercicio de 1996, una suma a cuenta de 5.351 millones de pesetas, equivalente a 60 pesetas por acción. Este importe figura contabilizado en el epígrafe "Fondos Propios" del Balance de Situación adjunto al 31 de diciembre de 1996.

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" del Grupo Consolidado durante los ejercicios de 1995 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas									
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Reservas consolidadas	Reservas Remanente	Difer.de conversión	Resultado ejercicio	Dividendo a cuenta
Saldo a 31/12/94	44.596	56.360	5.407	8.919	24.757	24.809	80	(118)	17.909	(5.351)
Distribución de Resultados:										
- Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.811)	5.351
- Reservas	-	-	-	-	5.800	2.346	-	-	(8.146)	-
- Remanente	-	-	-	-	-	-	(48)	-	48	-
Otros movimientos:										
- Dotación fondo pens. interno (Nota 3.i.)	-	-	-	-	(1.069)	(65)	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	(83)	-	(286)	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	21.853	-
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.351)
Saldo a 31/12/95	44.596	56.360	5.407	8.919	29.488	27.007	32	(404)	21.853	(5.351)
Distribución de Resultados:										
- Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.703)	5.351
- Reservas	-	-	-	-	5.700	5.395	-	-	(11.095)	-
- Remanente	-	-	-	-	-	-	55	-	(55)	-
Otros movimientos:										
- Dotación fondo pens. interno (Nota 3.i.)	-	-	-	-	(1.068)	(65)	-	-	-	-
- Revalorización R. D.-Ley 7/1996 (Nota 3.e.)	-	-	9.724	-	-	9.724	-	-	-	-
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	162	-	493	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	20.850	-
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.351)
Saldo a 31/12/96	44.596	56.360	15.131	8.919	34.120	42.223	87	89	20.850	(5.351)

De acuerdo con las Normas para la formulación de las Cuentas Anuales consolidadas, en el proceso de integración global y proporcional, se ha procedido a eliminar los Fondos propios de las Sociedades filiales a las que se aplica este método, con el coste registrado en su respectiva matriz.

Reserva de revalorización:

El saldo que se muestra en este epígrafe de los Balances de Situación adjuntos, corresponde a las actualizaciones practicadas al amparo de la Ley 1/1979, de Presupuestos Generales del Estado para 1979, Ley 74/1980, de Presupuestos Generales del Estado para 1981 y Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, únicamente de la Sociedad Matriz. Estas reservas están sujetas a las limitaciones contenidas en la normativa legal en que tuvieron su origen. El importe de la reserva de actualización registrada al amparo de éste último figura, en el movimiento del ejercicio 1996, en la línea de "Otros movimientos: Revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" del cuadro anterior.

El detalle de los epígrafes "Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional" y "Reservas en sociedades puestas en equivalencia", a 31 de diciembre de 1996 y 1995, queda recogido en el cuadro siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Integración Global y Proporcional:		
Cedipsa	(991)	(1.086)
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	18.749	19.331
Cepsa Portuguesa, S.A.	521	419
Ciepsa	(480)	(676)
Dispesa	-	(330)
Ertoil, S.A.	606	2.207
Interquisa	4.899	960
Krafft, S.A.	743	596
Petresa	7.276	4.312
Proas, S.A.	678	160
Otras sociedades	4.809	(1.102)
Suma Integración Global y Proporcional:	36.810	24.791
Puesta en equivalencia:		
Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A.	9.530	6.605
Otras sociedades	(4.117)	(4.389)
Suma Puesta en equivalencia	5.413	2.216
Total	42.223	27.007

Como consecuencia de la actualización de valores contables del inmovilizado material permitida por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, además de la Matriz, determinadas sociedades filiales del Grupo Consolidado han incrementado su patrimonio neto contabilizando una reserva de revalorización por 9.724 millones de pesetas, cuya disponibilidad está sujeta a las limitaciones que recoge la citada normativa. Asimismo, han reconocido una deuda con la Hacienda Pública española, consecuencia de la revalorización obtenida que, de acuerdo con la disposición legal, tributa al 3% y asciende a 284 millones de pesetas (véanse Notas 3.e y 7).

► 12. Intereses de socios externos.

Los intereses de socios externos en los Fondos propios están representados, básicamente, por la participación de accionistas minoritarios en Krafft, S.A., C.M.D. Aeropuertos Canarios, S.L. y, hasta 1995, en Cepsa Estaciones de Servicio, S.A. Estos intereses se presentan netos de los dividendos repartidos a cuenta durante el ejercicio.

En 1996, Cepsa Estaciones de Servicio, S.A realizó una oferta pública de adquisición de acciones dirigida al tramo minoritario, cubierta en su totalidad, razón por la cual la participación de estos desaparece en este ejercicio. La sociedad procedió a amortizar posteriormente el capital adquirido a los mencionados minoritarios.

El resto de los intereses de socios externos y su participación en Resultados es de escasa significación.

► 13. Ingresos a distribuir en varios ejercicios.

Los movimientos habidos en este epígrafe en los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1996 son los siguientes:

Millones de pesetas						
Ejercicio 1995	Saldo 1/01/95	Adiciones	Otros movtos.	Bajas	Incorpor. a rdos.	Saldo a 31/12/95
Subvenciones en capital	1.748	2.145	(702)	(27)	(228)	2.936
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	939	662	698	(362)	(6)	1.931
Total	2.687	2.807	(4)	(389)	(234)	4.867

Ejercicio 1996	Saldo 1/01/96	Adiciones	Otros movtos.	Bajas	Incorpor. a rdos.	Saldo a 31/12/96
Subvenciones en capital	2.936	3.292	156	-	(382)	6.002
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.931	129	(149)	(248)	(180)	1.483
Total	4.867	3.421	7	(248)	(562)	7.485

La composición de las adiciones producidas en el apartado de subvenciones de capital se muestra en el siguiente cuadro:

Millones de pesetas		
	1.996	1.995
Subvenciones recibidas:		
- De la Unión Europea	69	84
- De la Administración Central	1.480	1.392
- De las Comunidades Autónomas	1.743	667
- De terceros	-	2
Total	3.292	2.145

► 14. Provisiones para riesgos y gastos.

1. *Provisión para pensiones y obligaciones similares:*

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 1995 y 1996 en esta cuenta han sido:

	Millones de pesetas
Saldo a 01/01/95	23.260
Cargos a Reservas (Nota 11)	41
Cargos a Gastos a distribuir en varios ejercicios	500
Altas/bajas de sociedades	1.545
Dotaciones:	
- Gastos financieros	1.443
- Gastos de personal	3.137
- Gastos extraordinarios	2.502
Aplicaciones del ejercicio	(5.198)
Saldo a 31/12/95	27.230
Cargos a Gastos a distribuir en varios ejercicios	6.877
Dotaciones:	
- Gastos financieros	1.559
- Gastos de personal	2.026
Aplicaciones del ejercicio	(4.801)
Beneficio externalización Fondo Interno	(721)
Saldo a 31/12/96	32.170

Los compromisos que CEPSA y determinadas Sociedades filiales tenían contraídos por obligaciones con sus empleados, consistentes en complementar, bajo determinadas condiciones, las prestaciones obligatorias de la Seguridad Social relativas a situaciones de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad, se encontraban a 31 de diciembre de 1995 totalmente cubiertos, bien con fondos externos (correspondientes al personal pasivo jubilado con anterioridad a 31 de diciembre de 1994), o mediante provisiones internas basadas en la utilización de técnicas actuariales de capitalización individual al 6%.

Las dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares realizadas en el ejercicio de 1995, por un importe 2.502 millones de pesetas a nivel consolidado, estaban originadas por modificaciones en las hipótesis técnicas de cálculo de las aportaciones a fondos (mortalidad esperada estimada sobre tablas suizas GRM-GRF del año 1980, tipo de interés calculatorio) y tuvieron un carácter no recurrente. Este importe se contabilizó con cargo a "Resultados Extraordinarios" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, de acuerdo con las recomendaciones de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA).

El incremento de la provisión para pensiones con cargo a gastos a distribuir en varios ejercicios, relativo al ejercicio de 1996, corresponde: 6.495 millones de pesetas al cambio habido en CEPSA en el sistema de pensiones que garantizaba una prestación definida por otro que establece una aportación definida de la Compañía y sus empleados (véase Nota 3.i); y 382 millones de pesetas, a gastos diferidos por dotaciones para jubilación y otros conceptos, correspondientes al personal prejubilado.

En la cifra de aplicaciones del ejercicio de 1995, figuran incluidos 3.086 millones de pesetas, correspondientes a la póliza de seguros que CEPSA firmó para cubrir el pago de las pensiones comprometidas con el personal jubilado en el período comprendido entre el 1 de enero de 1993 y el 31 de diciembre de 1994.

En la cifra de aplicaciones del ejercicio de 1996, además de los pagos de las pensiones del personal cuyos compromisos están cubiertos con fondos internos, incorpora 1.495 millones de pesetas, de CEPSA, correspondientes a la externalización de los compromisos con el personal jubilado en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 1995, y 847 millones de pesetas a personal jubilado de Ertis, S.A., cuyos compromisos fueron externalizados al 31 de marzo de 1996.

2. Otras provisiones para riesgos y gastos:

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las restantes cuentas de provisión para riesgos y gastos han sido los siguientes:

Millones de pesetas						
Ejercicio 1995	Saldo a 1/01/95	Dotaciones	Trasposos	Otros movim.	Aplicaciones	Saldo a 31/12/95
Para responsabilidades	4.318	1.895	-	-	(487)	5.726
Para grandes reparaciones	3.658	1.993	-	-	(2.535)	3.116
Otras provisiones	1.240	1.558	-	-	(405)	2.393
Total	9.216	5.446	-	-	(3.427)	11.235

Ejercicio 1996	Saldo a 1/01/96	Dotaciones	Trasposos	Otros movim.	Aplicaciones	Saldo a 31/12/96
Para responsabilidades	5.726	1.052	1.214	586	(2.118)	6.460
Para grandes reparaciones	3.116	1.663	-	-	(1.009)	3.770
Otras provisiones	2.393	591	(1.214)	583	(558)	1.795
Total	11.235	3.306	-	1.169	(3.685)	12.025

Con la "Provisión para responsabilidades", las Sociedades del Grupo Consolidado cubren los riesgos eventuales, incluidos los medioambientales derivados de la actividad habitual del Grupo que, bajo un criterio de prudencia, podrían producirse en sus responsabilidades y litigios con la Administración Pública u otros terceros.

La "Provisión para grandes reparaciones" está destinada a atender los gastos periódicos de las revisiones generales (paradas programadas) que se efectúen en las refinerías de Algeciras-La Línea, Santa Cruz de Tenerife, La Rábida (Huelva) y otras plantas petroquímicas. Durante el ejercicio de 1996, se han producido paradas programadas en Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), Intercontinental Química, S.A. (INTERQUISA) y Ertisa, S.A.

El concepto "Otras provisiones" recoge, entre otras, las constituidas para el desmantelamiento de campos, que incluye la periodificación del coste estimado que corresponde a CIEPSA, por el cierre de las plataformas instaladas en el "Campo Casablanca", en el Mar Mediterráneo, frente a la costa de Tarragona. También se incluyen provisiones para atender los importes estimados en la evaluación de pérdidas, relativas a estudios que el Grupo Consolidado ha cuantificado.

► 15. Deudas no comerciales a largo y corto plazo.

Las deudas no comerciales a largo y corto plazo del Grupo Consolidado, a 31 de diciembre de 1995 y 1996, las forman las siguientes partidas:

Ejercicio 1995	Millones de pesetas	
	Deudas con vto. a	
	Corto	Largo
Emisión de obligaciones	26	16.984
Deudas con entidades de crédito	30.115	43.813
Otros acreedores	-	44.821
Otras deudas no comerciales	37.396	-
Total Ejercicio 1995	67.537	105.618

Ejercicio 1996	Millones de pesetas	
	Deudas con vto. a	
	Corto	Largo
Emisión de obligaciones	78	16.369
Deudas con entidades de crédito	72.696	49.656
Otros acreedores	-	45.633
Otras deudas no comerciales	32.923	-
Total Ejercicio 1996	105.697	111.658

La totalidad del saldo de emisiones de obligaciones corresponde a Compañía Española de Petróleos, S.A. El día 30 de marzo de 1996, se amortizaron 558 millones de pesetas de la emisión de obligaciones realizada en el mes de mayo de 1988.

El tipo de interés anual medio registrado para las obligaciones ha sido del 7,86% en 1996 al igual que en 1995.

El siguiente capítulo, "Deudas con entidades de crédito", del endeudamiento del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 1996 y 1995, de acuerdo con sus vencimientos, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Deudas con vto. a		Deudas con vto. a	
	Corto	Largo	Corto	Largo
En pesetas	57.537	44.597	20.984	32.444
En divisas	14.481	5.059	8.286	11.369
Intereses a pagar no vencidos	678	-	845	-
Total deuda con entidades de crédito	72.696	49.656	30.115	43.813

El tipo de interés nominal anual medio registrado para los préstamos bancarios en pesetas fue de 7'89% y 9'26%, en 1996 y 1995, respectivamente.

Los préstamos bancarios en divisas son utilizados por el Grupo para financiar las actividades de las filiales extranjeras, principalmente Cepsa International, B.V, Petresa Canadá, Inc. y Cepsa Portuguesa Petróleos, S.A. El coste total de la financiación bancaria en divisas, incluyendo el efecto de las diferencias de cambio, ha sido del 6'87% y 8'17% en dichos años.

En conjunto, la financiación bancaria registró un tipo de interés nominal anual medio del 7'68% en 1996 y 8'99% en 1995.

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo Consolidado mantenía límites de crédito no dispuestos por un importe superior a 50.000 millones de pesetas. La parte no dispuesta no devenga coste financiero alguno.

En "Otros acreedores" a largo plazo, figuran deudas financieras retribuidas, materializadas en pagarés y contratos de préstamo concertados con compañías de seguros y otras entidades, por un importe de 32.877 millones de pesetas. De esta suma, al 31 de diciembre de 1996 existen, entre otras partidas, 2.100 millones de pesetas que corresponden a intereses no devengados relativos a los pagarés "cupón cero" que se mencionan en la Nota 9. Adicionalmente, se incluye el Impuesto diferido a largo plazo que, a la citada fecha, asciende a 562 millones de pesetas, y pasivos con la Hacienda Pública por importe de 4.128 millones de pesetas (véase Nota 16).

Las deudas no comerciales a corto plazo, incluidas en el epígrafe de "Otras deudas no comerciales", recogen, básicamente, las existentes con las administraciones públicas por los distintos impuestos de tráfico y societarios y las deudas con acreedores por compras de inmovilizado.

El detalle por vencimientos de las deudas no comerciales a 31 de diciembre de 1995 y 1996, es el siguiente:

Millones de pesetas							
Ejercicio 1995	Deuda con vencimiento en:						Total
	1.996	1.997	1.998	1.999	2.000	Resto	
Obligaciones emitidas	26	57	1.927 ^{*a}	-	15.000 ^{*b}	-	17.010
Con Empresas Puestas en Equivalencia	27.035	-	-	-	-	322	27.357
Préstamos bancarios	30.115	6.988	12.078	6.365	3.802	14.580	73.928
Otros acreedores no comerciales	37.396	5.019	3.484	2.308	1.152	32.858	82.217
Total	94.572	12.064	17.489	8.673	19.954	47.760	200.512

Ejercicio 1996	Deuda con vencimiento en:						Total
	1.997	1.998	1.999	2.000	2.001	Resto	
Obligaciones emitidas	78	1.369 ^{*a}	-	15.000 ^{*b}	-	-	16.447
Con Empresas Puestas en Equivalencia	27.134	-	-	-	-	26	27.160
Préstamos bancarios	72.696	15.765	8.730	3.031	2.979	19.151	122.352
Otros acreedores no comerciales	32.923	5.649	1.742	1.160	1.346	35.736	78.556
Total	132.831	22.783	10.472	19.191	4.325	54.913	244.515

^{*a} La amortización de éste empréstito será, a la par, el 30 de mayo de 1998; el tenedor ha podido ejercitar ésta opción desde el 30 de mayo de 1996.

^{*b} La amortización de éste empréstito será, a la par, el 31 de diciembre del 2000.

► 16. Situación fiscal.

Desde 1989 determinadas sociedades del Grupo Consolidado CEPESA tributan por el Impuesto sobre Sociedades en el régimen de declaración consolidada, al cumplir los requisitos establecidos por las normas que regulan dicho régimen (véase Cuadro I que enumera las sociedades que pertenecen al Grupo fiscal).

La conciliación del resultado contable y la base imponible, para el Grupo Consolidado, del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios de 1996 y 1995 es la que sigue:

	Millones de pesetas					
	Ejercicio 1996			Ejercicio 1995		
	Aumentos	Disminuc.	Importe	Aumentos	Disminuc.	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			25.534			29.904
Diferencias permanentes individuales	3.687	4.290	(603)	6.014	11.176	(5.162)
Diferencias permanentes consolidadas	6.928	6.667	261	14.807	7.546	7.261
Resultado contable ajustado			25.192			32.003
Diferencias temporales individuales:						
-Con origen en el ejercicio	7.710	3.005	4.705	14.221	6.188	8.033
-Con origen en ejercicios anteriores	1.303	4.672	(3.369)	899	4.087	(3.188)
Resultado fiscal			26.528			36.848

Las diferencias temporales se deben, básicamente, a la dotación de provisiones para fondos de pensiones y para otros riesgos y gastos, las cuales serán deducibles en el momento de su pago o aplicación. Las diferencias permanentes se deben a la dotación de provisiones fiscalmente no deducibles y amortización de fondos de comercio, así como a las generadas en el proceso de consolidación.

Las sumas de deducciones consideradas para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, en los ejercicios de 1996 y 1995, han ascendido a 4.406 y 3.220 millones de pesetas, respectivamente.

La cifra del gasto por Impuesto sobre Sociedades se obtiene partiendo del resultado fiscal conforme se muestra en el siguiente cuadro:

	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Resultado fiscal	26.528	36.848
Cuota bruta del impuesto	9.285	12.856
Deducciones aplicadas	4.406	3.220
Cuota líquida	4.879	9.636
Generación neta Impuestos anticipados	(1.064)	(3.547)
Generación neta Impuestos diferidos	596	1.851
Gasto por impuesto sobre Beneficios	4.411	7.940

La cuota bruta refleja el impuesto resultante de la aplicación de los tipos nominales del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada una de las sociedades del Grupo, según el régimen que le sea de aplicación y su Estado de residencia.

Determinadas sociedades del Grupo fiscal tienen a 31 de diciembre de 1996 bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 1.308 millones de pesetas. A dicha fecha el Grupo Consolidado no tiene deducciones pendientes de aplicar en ejercicios futuros por importes significativos.

A 31 de diciembre de 1995 existían compromisos de reinversión, en los términos de la Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades, por importe de 2.683 millones de pesetas, derivado de la aplicación de la exención por reinversión a un incremento patrimonial de 2.400 millones de pesetas producido por la enajenación de determinados elementos del inmovilizado material. En el ejercicio de 1996 se ha cumplido con este requisito.

Durante los ejercicios de 1985 y 1986, la Inspección de Hacienda revisó las declaraciones del Impuesto Especial sobre el Petróleo correspondientes a las ventas de heptano realizadas por Compañía Española de Petróleos, S.A., desde el año 1980 a 1985, y levantó actas por un importe aproximado de 1.387 millones de pesetas, al entender que a las ventas de dicho producto no les era aplicable la exención. Compañía Española de Petróleos, S.A. firmó actas de disconformidad, iniciando el procedimiento de reclamaciones. La Audiencia Nacional, mediante sentencia de 15 de marzo de 1994, falló desestimando el recurso contencioso-administrativo interpuesto por Compañía Española de Petróleos, S.A. La Sociedad interpuso recurso de casación ante el Tribunal Supremo contra el fallo de la Audiencia Nacional. En aplicación del principio de prudencia y sin perjuicio del resultado de dicho recurso, Compañía Española de Petróleos, S.A. tiene constituido un pasivo al 31 de diciembre de 1996, por dicha acta y sus correspondientes intereses, de 3.050 millones de pesetas, recogida en la cuenta de "Otros acreedores" a largo plazo. Esto no supone renunciar a continuar ejerciendo las acciones necesarias para la defensa de sus intereses.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los impuestos que son de aplicación, varían para las diferentes sociedades del Grupo Consolidado, si bien, generalmente, abarcan desde 1991 a 1996, excepto en los casos del Impuesto especial sobre hidrocarburos y del Impuesto de renta de Aduanas, en los que únicamente están pendientes de inspección los ejercicios de 1995 y 1996.

La Dirección de CEPESA no espera que se devenguen para la misma ni para las Sociedades del Grupo Consolidado pasivos adicionales de consideración no provisionados, como consecuencia de los recursos planteados y de la inspección de los ejercicios pendientes.

► **17. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración.**

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios de 1996 y 1995 por los miembros del Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A., en concepto de sueldos, dietas y otras remuneraciones han ascendido a 598 y 759 millones de pesetas en el Grupo Consolidado.

► 18. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Grupo tiene concedidos avales ante diversas entidades, fundamentalmente como garantía de operaciones de préstamo y de contratos de suministro, por importe de 149.348 y 127.505 millones de pesetas, respectivamente. Su detalle es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Con entidades públicas	16.160	13.247
Con proveedores/ acreedores	126.682	102.609
Otras garantías - -	6.506	11.649
Total	149.348	127.505

La Dirección de Compañía Española de Petróleos, S.A. estima que los pasivos no previstos a 31 de diciembre de 1996 que pudieran originarse por los avales concedidos, si los hubiera, no serían significativos.

Por otro lado, el Grupo Consolidado tenía contratadas, a 31 de diciembre de 1996, operaciones de cobertura a corto plazo por compras de crudo, a futuro, por los siguientes importes: 1,3 millones de barriles, que suponen 31 millones de dólares USA. Estas operaciones de cobertura se cierran coincidiendo con la compra física de los crudos. A dicha fecha no había ningún otro tipo de operaciones a futuro abiertas.

Asimismo, a 31 de diciembre de 1996, el Grupo tenía concertadas operaciones de cobertura a corto plazo para el pago de las importaciones de crudos y productos, por los siguientes importes: 12'5 millones de dólares USA en opciones y 19'9 millones de dólares USA en forwards, con vencimiento enero 1997.

► 19. Ingresos y gastos.

El desglose del epígrafe "Aprovisionamientos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente a

	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Consumo de mercaderías:		
-Compras	170.604	173.118
-Variación de existencias	(8.161)	7.094
Consumo de materias primas y otras:		
-Compras	484.056	353.251
-Variación de existencias	5.674	(921)
Otros gastos externos	2.790	2.425
Total	654.963	534.967

En los ejercicios de 1995 y 1996 se produjeron las siguientes transacciones en moneda extranjera:

Ejercicio	Valor equivalente en millones de pesetas				
	USD	DM	FF	Otras monedas	Total
Ejercicio 1995					
Ventas	209.745	15.012	6.448	57.315	288.520
Compras	380.488	11.887	1.150	31.475	425.001
Servicios prestados	3.042	11	-	37	3.089
Servicios recibidos	14.511	996	561	2.884	18.952
Ingresos financieros	184	-	1	177	362
Gastos financieros	523	2	3	1.306	1.835
Ejercicio 1996					
Ventas	291.041	13.729	6.298	54.288	365.356
Compras	511.498	10.892	1.377	32.012	555.779
Servicios prestados	4.537	-	1	259	4.797
Servicios recibidos	20.757	838	420	2.568	24.583
Ingresos financieros	1.298	-	1	89	1.388
Gastos financieros	946	3	3	738	1.690

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria del Grupo Consolidado en los ejercicios de 1996 y 1995, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Ventas de Productos	Prestaciones de Servicios	Ventas de Productos	Prestaciones de Servicios
Mercado nacional	860.408	10.523	804.487	7.779
Mercado resto Unión Europea	156.661	267	153.254	515
Mercado resto del mundo	137.222	710	88.583	446
Total	1.154.291	11.500	1.046.324	8.740

La aportación al Resultado consolidado de los ejercicios de 1995 y 1996 por las Sociedades del Grupo y Asociadas se muestra en el cuadro siguiente:

Millones de pesetas

	Ejercicio 1995				Ejercicio 1996			
	Aportaciones al resultado contable	Eliminaciones contables	Dividendos	Resultado individual	Aportación al resultado contable	Eliminaciones contables	Dividendos	Resultado individual
Integración global y proporcional:								
CEPSA	1.470	4.542	10.446	16.458	1.893	(722)	14.465	15.636
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	152	783	-	935	261	(1.148)	-	(887)
Ertoil, S.A.	(158)	2.112	200	2.154	1.515	591	195	2.301
Interquisa	4.133	(7)	-	4.126	2.597	12	-	2.609
Krafft, S.A.	291	92	-	383	357	110	-	467
Petresa	3.895	(1.032)	-	2.863	3.339	(613)	-	2.726
Ertisa	2.708	250	-	2.958	1.450	(48)	-	1.402
Proas	1.042	19	-	1.061	964	(86)	-	878
Otras sociedades	3.802	611	36	4.449	3.819	(755)	369	3.433
Suma Integración global y proporcional	17.335	7.370	10.682	35.387	16.195	(2.659)	15.029	28.565
Puesta en equivalencia:								
Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A.	4.865	6	-	4.871	4.585	(26)	-	4.559
Otras sociedades	(347)	(3)	-	(350)	70	(27)	-	43
Suma Puesta en equivalencia	4.518	3	-	4.521	4.655	(53)	-	4.602
Total	21.853	7.373	10.682	39.908	20.850	(2.712)	15.029	33.167

Las diferencias de cambio positivas y negativas recogen tanto las derivadas de operaciones de tráfico como las relacionadas con las operaciones financieras desarrolladas por el Grupo Consolidado.

Seguidamente, se indica el número medio de personas empleadas por el Grupo en el curso de los ejercicios de 1996 y 1995, distribuido por categorías, que fue el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados	
	1.996	1.995
Personal directivo	114	111
Jefes de departamento	557	549
Técnicos	2.756	2.688
Especialistas/ ayudantes/ admtvos.	5.605	5.549
Total	9.032	8.897

La composición del epígrafe "Resultados extraordinarios" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias del ejercicio de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios	Gastos extraordinarios	Ingresos extraordinarios
Resultado de enajenación del Inmovilizado Inmaterial,				
Material y Cartera de Control (Notas 5, 7 y 8)	182	321	507	1.135
Pensiones, cambio de hipótesis actuariales (Nota 14)	-	-	2.502	-
Gastos e indemnizaciones por siniestros	252	400	-	642
Liquidación definitiva del Impto. sobre Sociedades del				
ejercicio anterior y otras partidas tributarias (Nota 16)	150	1.572	188	1.752
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio (Nota 13)	-	382	-	228
Variación provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control	1.089	-	3.969	-
Otros	1.295	2.216	2.360	1.458
Total	2.968	4.891	9.526	5.215

► 20. Hechos posteriores al cierre.

Los Consejos de Administración de CEPSA y Ertoil, S.A., en su reunión del 19 de febrero de 1997, decidieron formular el proyecto de fusión de ambas Sociedades, que tiene, como principales aspectos, los siguientes:

Evitar las disfunciones económicas, comerciales y de todo tipo que genera el hecho de que coexistan en paralelo dentro del mismo Grupo Empresarial, dos Sociedades distintas, dedicadas a idéntico tipo de actividad. Se persigue, por tanto, con dicha fusión, la optimización de los recursos materiales y humanos de ambas Empresas, evitando duplicidades innecesarias y se espera lograr, con ello, una sustancial reducción de costes, que redundará en una mejora y abaratamiento de los servicios prestados a los consumidores y clientes del Grupo CEPSA.

El 31 de diciembre de 1996, CEPSA y Ertoil, suscribieron un acuerdo marco de maquila industrial por el que, según se indica en el proyecto de fusión antes indicado, se expresa la conveniencia de que toda la actividad comercial que, hasta el momento, ha desarrollado Ertoil, S.A., sea asumida por CEPSA a partir del 1 de enero de 1997.

Ertoil, S.A. fabricará productos petrolíferos, petroquímicos y bases lubricantes a partir de crudo de petróleo, naftas y otros productos intermedios que CEPSA le entregue, cobrando por ello un canon.

Con fecha 29 de enero de 1997, el Grupo CEPSA ha adquirido, a través de su filial Cepsa Portuguesa de Petróleos, S.A., las sociedades Elf Portugal Productos Petrolíferos y Elf Postos de Abastecimento, dedicadas a la comercialización de hidrocarburos. Con estas adquisiciones, el Grupo CEPSA refuerza su situación en la distribución y venta de productos energéticos en el mercado portugués.

► 21. Cuadros de Financiación.

Los cuadros de financiación del Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios de 1996 y 1995 se presentan a continuación:

	Millones de pesetas	
ORÍGENES	1996	1995
Recursos procedentes de las operaciones:		
A) Atribuidos a la sociedad dominante	50.044	58.160
B) Atribuidos a los socios minoritarios	273	111
	50.317	58.271
Subvenciones de capital	3.292	2.118
Deudas a largo plazo:		
A) Empréstitos y otros pasivos a largo	-	-
B) De otras deudas	13.385	16.628
	13.385	16.628
Enajenación de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	13	75
B) Inmovilizaciones materiales	939	1.156
C) Inmovilizaciones financieras	81	2.149
	1.033	3.380
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras:		
A) Otras inversiones financieras	1.338	797
	1.338	797
Total orígenes	69.365	81.194
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminuciones de capital circulante)	20.069	556

Millones de pesetas

APLICACIONES		
	1996	1995
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	1.979	873
Adquisiciones de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	17.052	12.156
B) Inmovilizaciones materiales	41.655	34.442
C) Inmovilizaciones financieras		
1. Empresas asociadas	509	4.880
2. Otras inversiones financieras	1.965	688
	61.181	52.166
Dividendos	10.788	9.811
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo:		
A) Empréstitos y otros pasivos a largo	615	-
B) De empresas asociadas	50	-
C) De otras deudas	7.108	11.253
	7.773	11.253
Provisiones para riesgos y gastos	6.343	7.404
Recursos aplicados por cambio de metodo consolidación	887	-
Recursos aplicados a la adquisición de participaciones consolidadas	483	243
Total aplicaciones	89.434	81.750
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (incremento del capital circulante)	-	-

Millones de pesetas

Recursos procedentes de las operaciones		
	1996	1995
Beneficio neto del ejercicio	21.123	21.964
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	24.396	27.518
Dotaciones netas a la provisión para riesgos y gastos	4.027	11.897
Amortización de gastos a distribuir	1.514	881
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(382)	(228)
Otros ingresos a distribuir traspasados a resultados	(180)	(6)
Efecto conversión EE.FF. en moneda extranjera	210	(307)
Diferencias de cambio a largo plazo	(196)	(279)
Impuesto sobre beneficios, diferidos	(352)	950
Impuesto sobre beneficios, anticipados	(1.141)	(3.218)
Resultados sociedades puestas en equivalencia	1.436	(270)
Recursos generados	50.455	58.902
Pérdidas en la enajenación del inmovilizado	183	507
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(321)	(1.138)
Total	50.317	58.271

Millones de pesetas

Variación del capital circulante	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1. Existencias	12.388	-	-	12.626
2. Deudores	20.117	-	8.250	-
3. Acreedores	-	49.101	-	74
4. Inversiones financieras temporales	-	3.895	3.589	-
5. Tesorería	661	-	445	-
6. Ajustes por periodificación	-	239	-	140
TOTAL	33.166	53.235	12.284	12.840
Variación del capital circulante	-	20.069	-	556

Cuadro 1

Detalle de las Sociedades del Grupo Consolidado al 31 de diciembre de 1996

Millones de pesetas

Denominación	Domicilio Social	Actividad	Participación (%)		Capital Suscrito	Capital Desemb.	Rdo. Ej. Anteriores		Rdos. Extraord. 1996	Coste Neto de la 1996	Dividendos contabiliz. 1996	Método de Consolidar (*)	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta			Rdov.	Rdov. Recervas					
ARAGON OIL, S.A.	C/ Sandeamente, 15 1ª ZARAGOZA	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	50	50	26	18	-	81	-	E	Si
ARAGONESA DE PETROLEOS, S.A.	Pol. Ind. Malpica, B.Par.93 ZARAGOZA	Comercialización de Hidrocarburos	-	15	90	90	-	-	-	14	-	N	No
ASFALTOS ESPAÑOLES, S.A. (ASESA)	C/ Juan Bravo, 3 Pl.Baja MADRID	Refino de Asfaltos	50	-	1.419	1.419	1.362	540	-	904	1.320	E	No
AUX. DE MEDIO AMBIENTE REGIONAL, S.L. (AMARCO)	E. de Tomás Quevedo, s/n. LAS PALMAS DE G. C.	Servicios medioambientales	-	51	12	12	11	2	-	6	-	E	No
BASEIRIA OIL	C.T. Tremañes. Gijón (ASTURIAS)	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	14	14	-2	-	-	15	-	E	Si
BASEIRIA OIL	C/ Francisco Morales, 24 Valdepeñas (CIUDAD REAL)	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	14	14	1	-	-	15	-	E	Si
BASEIRIA OIL	Ctra. de Piñor, Km-5,9 OURENSE, S.A.	Comercialización de Hidrocarburos	52	-	14	14	-4	-	-	5	-	E	No
BASEIRIA OIL	C/ Alcázar de Toledo, 100 Ponteareas (PONTEVEDRA)	Comercialización de Hidrocarburos	52	-	14	14	-	-4	-	7	-	E	No
BASEIRIA OIL TOLEDO, S.A.	Ctra. Escalona-Nombela Km-8,2 Nombela (TOLEDO)	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	11	-	1	-32	-	-38	-	E	Si
BASEIRIA OIL	Pol.Ind. Pina de Ebro, s/n Valle del Ebro (ZARAGOZA)	Comercialización de Hidrocarburos	70	-	14	14	-4	6	-	12	-	E	No
BASEIRIA PALMA OIL, S.A.	Poligono Marratxi, Mave 10 Marratxi (MALLORCA)	Comercialización de Hidrocarburos	52	-	14	14	6	10	-	14	4	E	No
BENCINAS AMASCUES, S.L.	Ctra. N-330 Km-583,9 Arascues (HUESCA)	Explotación de EE. SS.	-	50	6	6	-	-	-	8	-	N	No
BETUNES DA MADEIRA, LDA. (BETA)	Z. Franca Ind. de Madeira Madeira PORTUGAL	Comercialización Productos Asfálticos	-	50	1	1	-	-	-	1	-	N	No
BUTSIR CENTRO DE ENVASADO, S.A. (BUTSIR C.E.)	Avd. Beltran y Güel, s/n GAVA (BARCELONA)	Distribución de Gas	-	20	500	500	-	-	-	109	-	N	No
C.M.D. AEROPUERTOS CANARIOS, S.L.	C/ San Lucas, 6 SANTA CRUZ DE TENERIFE	Comercialización de Hidrocarburos	70	-	3.590	3.590	-	531	-	2.513	286	G	No
CABRIA, S.A.	C/ Sevilla, 4. La Roda (SEVILLA)	Explotación de EE. SS.	-	49	20	20	-	-	-	89	-	N	No
CALATAYUD OIL, S.L.	C/ San Clemente, 15 ZARAGOZA	Comercialización de Hidrocarburos	-	75	16	16	-	-	-	12	-	N	No
CARBURANTES AUTO-IND. AGRICOLA, S.A. (CAUTASA)	Ctra. Madrid-Cádiz Km-405 CORDOBA	Explotación de EE. SS.	-	45	9	9	-	-	-	54	-	N	No
CARBURANTES AYALA, S.A.	Ctra. Madrid-Lisboa Km-406,7 BADAJOZ	Explotación de EE. SS.	-	100	21	21	45	6	-	433	-	E	Si
CARBURANTES MARTIN Y JIMÉNEZ, S.L.	C/ Cruz Conde, 22 CORDOBA	Explotación de EE. SS.	-	49	3	3	-	-	-	51	-	N	No
CARBURANTS ANDORRANS, S.A.	Verge de Canolic, 51 Sant Julia de Loria (ANDORRA)	Explotación de EE. SS.	-	33	150	150	-	-	-	49	-	N	No
CEPISA, CIA. ESPAÑOLA DISTAL. DE PETROLEOS, S.A.	Avd. del Partenón, 12 MADRID	Explot. e Instalación de EE. SS.	-	98	1.350	1.350	-15	-125	-275	1.194	-	G	Si
CEPSA AMIACIÓN, S.A.	Aeropuerto Los Rodeos. La Laguna TENERIFE	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	159	159	406	297	20	159	537	G	Si
CEPSA CARD, S.A.	Avd. Partenón, 12 3ª C MADRID	Gestión de Tarjetas Grupo	-	100	10	10	5	2	-	10	-	E	Si
CEPSA COMERCIAL MADRID, S.A. (CECOMASA)	C/ Embajadores Final, s/n Santa Catalina (MADRID)	Comercialización de Hidrocarburos	97	-	214	214	174	10	-28	384	-	G	Si
CEPSA ELF GAS, S.A.	Avd. América, 32 9ª MADRID	Comercialización y Distrib. de Gas	100	-	2.500	2.500	-875	-197	-	1.460	-	G	Si
CEPSA ESTACIONES DE SERVICIO, S.A. (CEPSA EESS.)	Avd. Partenón, 12 3ª Sec. B MADRID	Explotación de EE. SS.	72	28	13.674	13.674	30.338	-807	485	15.424	697	G	Si
CEPSA FRANCE, SARL "Sociedad en Equitación"	Avd. de Charles de Gaulle Neuilly-sur-Seine FRANCIA	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	1.860	1.860	-1.842	-	-	-95	-	N	No

(*) G = Integración Global; E = Puesta en Equivalencia; P = Integración Proporcional; N = No consolidados

Miliones de pesetas

Denominación	Domicilio Social	Actividad	Participación (%)		Capital		Rdo. Ej.		Rdos. Extraord.	Coste Neto de la participac.	Dividendos contabiliz. 1996	Método de Consolidar (*)	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Suscrito	Desemb.	Anteriores + Persevas	Rdos. 1996					
CEPSA GIBRALTAR, LTD.	Europa Building 7 P.O. Box 51 (GIBRALTAR)	Comercialización de Hidrocarburos	-	50	11	11	160	222	-	5	366	E	No
CEPSA INTERNATIONAL B.V.	Riversteat Of. B. Amsteldijk, 166 Amsterdam (HOLANDA)	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	454	454	1.867	207	-	2.531	254	G	No
CEPSA ITALIA, S.p.A.	Viale Milanofori Palazzo A/6 Assago- MILAN ITALIA	Comercialización de Petroquímicos	100	-	189	189	557	65	-	344	-	G	No
CEPSA LUBRICANTES, S.A. (C.L.S.A.)	Avd. Partenón, 12 MADRID	Comercialización de Lubricantes	100	-	2.500	1.500	-	77	-	1.500	-	G	Si
CEPSA PORTUGUESA PETROLEOS, S.A.	Avd. Columbano Bordalo Pinheiro, 108 Lisboa (PORT.)	Comercialización de Hidrocarburos	96	4	4.605	4.605	101	33	-7	4.075	-	G	No
CEPSA TRADING N.Y.	Kaya W.F.G. (Jombi) Mensing, 36 Curacao (ANTILLAS HOL.)	Comercialización de Hidrocarburos	-	100	4	4	4.613	19	-	2.462	-	G	No
CEPSA UK, LTD.	Stuart House, 37 Up. George St. Luton, Bedfordshire (R.U.)	Comercialización de Petroquímicos	100	-	22	22	261	106	-16	26	-	G	No
CEPSA, S.A.	Avd. América, 32 MADRID	Servicios Corporativos	100	-	10	4	-	-	-	10	-	H	Si
CIA. DE INYEST. Y EXPLOT. PETROLIFERAS, S.A. (CIEPSA)	Avd. América, 32 7ª MADRID	Investigación y Exploración	100	-	573	573	2.184	1.301	12	2.685	900	G	No
CIA. ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS ATLÁNTICO, S.A. (ATLANTICO)	Avd. América, 32 12ª MADRID	Comercialización de Lubricantes	100	-	322	322	-1	-83	35	253	-	G	Si
COGENERACIÓN DE TENERIFE, S.A. (COTESA)	C/ Alvaro Aguez López, s/n. SANTA CRUZ DE TENERIFE	Cogeneración	50	-	1.000	1.000	814	448	-	500	100	P	No
COMB. E LUBRIFICANTES, LDA. (CEPSOLEOS)	Avd. de Moçambique, nº1 Lourinha PORTUGAL	Comercialización de Hidrocarburos	-	80	1	1	-	-	-	1	-	H	No
COMERCIALIZACIÓN PRODUCTOS HIDROCARBUROS, S.A. (COPROHISA)	Avd. Partenón, 12 5ª Sec. C MADRID	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	10	10	214	31	5	137	-	G	Si
COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN, S.A. (CODISA)	Avd. del Partenón, 12 MADRID	Explotación de EE. SS.	-	100	30	30	168	13	-	48	-	E	Si
COMPAGNIE PETROLIERE HISPANO-MAROCAINE, S.A.	40, Boulevard d'Anfa nº 17 Casablanca (MARRUECOS)	Comercialización de Hidrocarburos	-	50	37	37	-	-	-	273	-	H	No
COMPANÍA COMERCIAL DISTRIBUIDORA, S.A. (CMSCOSA)	Avd. del Partenón, 12 MADRID	Explotación de EE. SS.	-	99	250	250	761	242	3	1.071	-	G	Si
COMPANÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A. (CEPSA)	Avd. del Partenón, nº 12 MADRID	Refino de Petróleo	-	-	44.595	44.595	114.617	15.636	431	-	10.703	G	Si
COMPANÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS, S.A. (C.L.H)	C/ Capitán Haya, 41 MADRID	Distribución de Productos Petrolíferos	25	-	14.812	14.812	68.272	18.166	-	25.476	20.106	E	No
CONDEPOLS, S.A.	Ctra. Montefrío, s/n Alcalá La Real (JAÉN)	Fab. y Comer. de Petroquímicos	100	-	1.500	1.500	869	208	-6	1.599	-	G	Si
CONVENIENCIA, S.A.	C/ Padre Xifre, 5 Planta Baja MADRID	Comer. y Distri. de Redes	-	100	204	204	137	16	-	290	-	E	Si
CRESPO ROMERO Y CASTRO, S.L. (CROCA)	C/ Alfonso V, 7 1ª izq. LEÓN	Comercialización de Hidrocarburos	-	100	1	1	-	-	-	40	-	H	No
CRUZ DO POUSSO, S.L. (LA CORUÑA)	Cruz Do Pouso, s/n Neda (LA CORUÑA)	Explotación de EE. SS.	-	15	1	1	-	-	-	-	-	H	No
D.C. KRAFFT, S.A.	Barrio Burunza, s/n. Apdo. mim. 68 Andoain (GUIPUZCOA)	Comercialización de Lubricantes	-	35	32	32	-	-	-	11	-	H	No
DERIVADOS DEL PROPILENO, S.A. (DERPROSA)	Ctra. Montefrío, s/n Alcalá La Real (JAÉN)	Fab. y Comer. de Petroquímicas	100	-	1.200	1.200	753	266	13	1.644	-	G	Si
DER. ENERGÉTICOS PARA EL TRANS. Y LA IND. S.A. (DETISA)	Avd. Partenón, 12 1ª Sector A MADRID	Distri. de Prod. Petrolíferos	-	100	252	252	132	-18	-27	251	-	G	Si
DIPETROL, S.A.	Ctra. de la Palma, s/n Cartagena (MURCIA)	Comercialización de Hidrocarburos	51	-	50	50	6	8	-	26	4	E	No
E.L. ENERGÉTICOS LEÓN, S.A.	Av. Ingeniero Saenz de Miera, Est. de Autobuses Of. 7 (LEÓN)	Comercialización de Hidrocarburos	68	-	50	50	-14	-	-	28	-	E	No
E.S. BESERON, S.A.	Ctra. Talavera-Pepino Km-5 Talavera (TOLEDO)	Explotación de EE. SS.	-	30	10	10	-	-	-	3	-	H	No

(*) G = Integración Global; E = Puesta en Equivalencia; P = Integración Proporcional; H = No consolidados

Millones de pesetas

Denominación	Domicilio Social	Actividad	Participación (%)		Capital		Rdo. Ej.		Rdos. Coste Neto de la contabiliz. 1996	Dividendos 1996	Método de Consolidar. (*)	Grupo Fiscal
			Directa	Indirecta	Suscrito	Desemb.	Anteriores + Reservas	Rdos. Extraord. 1996				
E.S. DE LAS VEGAS, S.A.	C/ Sevilla, 4 La Roda (SEVILLA)	Explotación de EE. SS.	-	49	25	25	-	-	-	100	-	N No
E.S. SANTA BARBARA, S.A.	Avda. Partenón, 12, 3ºB MADRID	Explotación de EE. SS.	-	92	10	3	-	-	-	221	-	N Si
E.S. SIFESA, S.A.	Avda. Partenón, 12, 3ºB MADRID	Explotación de EE. SS.	-	96	50	50	7	-	-	55	-	E Si
ECOLOGÍA CANARIA, S.A. (ECANSA)	Expla. de Tomás Quevedo, s/n LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	Servicios medioambientales	-	55	25	25	26	14	1	14	-	E No
ENERGÉTICOS ALMERÍA, S.A.	C/ Real, 115 ALMERÍA	Comercialización de Hidrocarburos	52	-	14	14	38	29	5	37	-	E No
ENERGÉTICOS ANDALUCÍA, S.L.	Polígono Industrial Asegra, 12 Peligros (GRANADA)	Comercialización de Hidrocarburos	51	-	1	1	16	15	2	12	6	E No
ENERGÉTICOS DE LA MANCHA, S.A. (ENERMAN)	Ctra. C-415, Km. 2,35 Miguelturra (CIUDAD REAL)	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	50	50	-7	-	-	46	-	E No
ERTISA GREAT BRITAIN, LIMITED	Suite 5.01, Building one Harbour Exchange Square London (R.U.)	Comercialización de Petroquímicos	-	100	11	11	-	-	-	10	-	N No
ERTISA NETHERLAND, B.V.	Wielrechtseweg, 50 P.O. Box 8101 Dordrecht (HOL.)	Comercialización de Petroquímicos	-	100	-	-	-	-	-	12	-	N No
ERTISA, S.A.	Avda. América, 32 4º pl. MADRID	Fab. y Comer. de Petroquímicos	100	-	1.980	1.980	6.730	1.402	138	2.857	800	G Si
ERTOIL, S.A.	Avda. Partenón, 12 MADRID	Refino de Petróleo	100	-	10.300	10.300	10.259	2.301	329	33.806	1.600	G Si
FRANCISCO RIBERA, S.A.	Ctra. de Alicante-Ocaña Km-377 Elda (ALICANTE)	Explotación de EE. SS.	-	35	12	12	-	-	-	235	-	N No
GASÓLEOS CÓRDOBA, S.L. (GASOCOR)	Ingeniero Iribarren, s/n Pol. La Torreilla (CÓRDOBA)	Comercialización de Lubricantes	73	-	34	34	17	-9	-2	32	-	E No
GASÓLEOS DEL NOROESTE, S.L. (GASONOR)	Ctra. de Orense Km-4,5 Ponferrada (LEÓN)	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	72	72	-	-	-	72	-	E No
GENERACIÓN DE EMER DEL GUADARRANQUE, S.A. (GEGSA)	Puente Mayorga, s/n San Roque (CÁDIZ)	Cogeneración	50	-	300	300	515	180	-	150	450	P No
GENERADORA DE ENERGÍA TERMOLÉCTRICA, S.A. (GETESA)	Pol. Ind. de Guadarranque San Roque (CÁDIZ)	Cogeneración	-	50	10	6	-	68	-	5	-	P No
HIJOS DE JULIO MONTOYA LOPEZ, S.A.	Polígono Industrial Campollano, 3ª Avenida, 69 Alcazete	Comercialización de Hidrocarburos	52	-	25	25	27	9	-	34	-	E No
HUVAR, S.L.	Avda. de Barañain, nº 27, 1ª-A Pamplona (NAVARRA)	Explot. y Construc. EE. SS.	-	50	2	2	-	-	-	81	-	N No
INDUQUÍMICA, S.A.	Avenida de América, 32 MADRID	Comercialización de Petroquímicos	100	-	10	10	-	-	-	10	-	N Si
INTERCONTINENTAL QUÍMICA, S.A. (INTERQUISA)	Avda. Partenón, 12 5º Sector C MADRID	Fab. y Comer. de Petroquímicos	100	-	4.311	4.311	8.920	2.609	412	8.338	700	G Si
KRAFFT, S.A.	Ctra. Urnieta, s/n Andoain (GUIPÚZCOA)	Comercialización de Lubricantes	77	-	1.928	1.928	2.016	467	-71	3.212	187	G No
LA PETROLÍFERA TRANSPORTES, S.A.	C/ San Norberto, 21 MADRID	Comercialización de Hidrocarburos	20	-	10	10	-	-	-	107	-	N No
LUBRICANTES DEL SUR, S.A. (LUBRISUR)	Avda. América, 32 4º MADRID	Comercialización de Lubricantes	50	-	1.017	1.017	2.639	618	3	1.548	800	P No
LUBRICANTES NERYÓN, S.A. (LUBRINER)	Plaza de España, 4 Bilbao (VIZCAYA)	Comercialización de Lubricantes	-	75	20	13	31	-1	-1	15	-	E No
LUBRICANTES TURIA, S.A. (LUBRITURIA)	Plaza de Sila, Km-5,400 Massanasa (VALENCIA)	Comercialización de Lubricantes	-	100	20	20	10	1	-	21	-	E Si
MANUEL GUERRERO, S.A. (MAGUESA)	Ctra. Madrid-Cádiz Km-405 CÓRDOBA	Explotación de EE. SS.	-	45	24	24	-	-	-	185	-	N No
MOVEL ESTACION MALGRAT, S.A. (MEMSA)	Avda. del Partenón, 12 MADRID	Explotación de EE. SS.	-	100	20	20	194	9	-	71	-	E Si
NYCO-KRAFFT, S.A.	C/ Santa Eufemia, 135 4º MADRID	Comercialización de Lubricantes	-	50	10	9	-	-	-	6	-	N No

(*) G = Integración Global; E = Puesta en Equivalencia; P = Integración Proporcional; N = No consolidados

Miliones de pesetas

Denominación	Domicilio Social	Actividad	Participación (%)		Capital		Rdo. Ej.		Rdos. Coste Neto		Dividendos contabiliz. 1996	Método de Grupo Consolidar (*)	Grupo
			Directa	Indirecta	Suscrita	Desemb.	Anteriores + Reservas	Rdos. 1996	Extraord. 1996	de la participar.			
OFICINA TÉCNICA DE CLIMATIZACIÓN, S.L. (OTECLIMA)	C/ Mirlo, 21 Bajo GRANADA	Comerc. Hidrocarburos y Mant. calderas	66	-	1	1	81	21	-	52	15	E	No
OLEODUCTOS CANARIOS, S.A. (OLECASA)	Expl. de Tomás Quevedo, s/n LAS PALMAS DE G. C.	Servicios medioambientales	20	20	18	18	-	4	-	7	-	E	No
PETRESA AMERICA INC.	800, Place Victoria, The Stock Ex. Tower, Montreal, QUEBEC CANADA	Tenedera de acciones	-	100	3.506	3.506	-	-	-	1.819	-	N	No
PETRESA CANADA INC.	5250 Boulevard Becancour Becancour, QUEBEC CANADA	fab. y Comer. de Petroquímicos	-	51	6.875	6.875	-1.344	-1.893	-	1.819	-	P	No
PETRESA INTERNATIONAL, N.Y.	Boulevard de Waterloo, 39, Hilton Tower Bruselas BELGICA	Comercialización de Petroquímicos	-	100	5	5	101	14	-	4	-	E	No
PETROLÉOS DE CANARIAS, S.A. (PETROCAN)	Explanada de Tomás Quevedo, s/n Las Palmas de G. C.	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	20	20	149	70	-1	20	50	G	Si
PETROLÉOS DEL SUR, S.A. (PETROSUR)	C/ Playa Benitez, s/n CEUTA	Comercialización de Hidrocarburos	100	-	20	20	37	2	1	20	3	G	Si
PETROLÉOS MARTÍN DE YELTES, S.L.	Avda. España, 19 Fuentes de Oñoro (SALAMANCA)	Explotación de EE. SS.	-	50	4	4	-	-	-	28	-	N	No
PETROQUÍMICA ESPAÑOLA, S.A. (PETRESA)	Avda. Partenón, 12 5º Sector A MADRID	fab. y Comer. de Petroquímicos	100	-	625	625	8.871	2.726	-704	2.138	1.500	G	Si
PLASTIFICANTES DE LUTXANA, S.A. (P.D.L.)	La Florida, s/n Lutsxan-Baracaldo (VIZCAYA)	fab. y Comer. de Petroquímicos	100	-	503	503	786	109	14	1.180	-	G	Si
PROFACE, S.A.	C/ Basílica, 17 2ª Planta MADRID	Explotación de EE. SS. y Rest.	-	50	1.800	1.800	27	-159	-2	1.050	-	E	No
PRODUCTOS ASFÁLTICOS, S.A. (PROAS)	Avda. América, 32 2ª MADRID	Comer. de Prod. Asfálticos	100	-	525	525	1.121	878	51	884	842	G	Si
PRODUCTOS BITUMINOSOS, S.A. (PROBISA)	Ronda, 9. Pol. Ind. Las Arenas Pinto (MADRID)	Comer. de Prod. Asfálticos	-	10	2.212	2.212	-	-	-	144	-	N	No
PRODUCTOS PETROLÍFEROS DE JAÉN, S.A. (PETROJAÉN)	Ctra. Circunvalación, s/n Km-150 Úbeda (JAÉN)	Comercialización de Lubricantes	-	70	40	40	-	-	-	28	-	N	No
PROGRAMA MULTI-SPONSOR, S.A. (P.M.S.)	C/ Alcalá nº 261-265 MADRID	Acciones Promocionales	-	25	400	400	-	-	-	100	-	N	No
PROMOTORA DE MINIMERCADOS, S.A. (PROMIMER)	C/ Padre Xiré, 5 Planta Baja MADRID	Com. Min. EE. SS.	-	100	125	125	80	159	14	310	-	G	Si
PROPEL-PRODUCTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Av. Columbano Bordalo Pinheiro, 10B Lisboa (PORTUGAL)	Ser. Gestión Puertos Abastecimiento	93	7	38	38	393	-48	-	230	-	G	No
RED ESPAÑOLA DE SERVICIOS, S.A. (RESSA)	Pº de la Castellana, 176 MADRID	Gestión Tarjetas Grupo	-	52	42	42	1.397	92	-	1.589	-	E	No
RESINAS SINTÉTICAS, S.A. (RESISA)	Ctra. D'Otilinellas, s/n Sant Celoni (BARCELONA)	fab. y Comer. de Petroquímicos	100	-	330	330	1.586	452	-4	1.376	-	G	Si
SEGEPEP, S.A.	Avda. Partenón, 12 5º Sector C MADRID	Servicios Corporativos	100	-	10	10	46	14	-	10	-	G	Si
SERYI-YSIÓN, S.A.	Avda. de América, 32 MADRID	Servicios Corporativos	50	-	11	8	-	-	-	5	-	N	No
SOCIETAT CATALANA DE PETROLIS, S.A. (PETROCAT)	C/ Dr. Pedro I Pons, 9 y 11 BARCELONA	Imper. y Distri. Produc. Petrolíferos	-	45	6.450	6.450	-3.023	-923	-	1.106	-	E	No
SU EMINENCIA, S.A.	Ctra. Local SE-200 Rda. de Su Eminencia (SEVILLA)	Explotación de EE. SS.	-	99	13	13	46	7	-	97	-	E	Si
SUMINISTRADORA PETROLÍFERA, S.A. (SIMPESA)	Guzmán El Bueno, 133 Parque Las Naciones (MADRID)	Comercialización de Hidrocarburos	29	-	10	10	-	-	-	3	-	N	No
TAMACA AUTOCENTRO, S.A.	Avda. Luis Platero, Parcela 16. Aranda de Duero (BURGOS)	Explotación de EE. SS.	-	49	78	78	-	-	-	78	-	N	No
TARTESSOS OVERSEAS, LTD.	1, Le Coureur Court, Mulcaster St. Jersey (CHANNEL ISLANDS GB)	Comercialización de Hidrocarburos	-	100	76	76	8	4	-	67	-	G	No
VERTICE DE LA MANCHA, S.A.	C/ Alcázar, 8 Secoréllamos (CIUDAD REAL)	Explotación de EE. SS.	-	50	157	157	-	-	-	92	-	N	No

(*) G = Integración Global; E = Puesta en Equivalencia; P = Integración Proporcional; N = No consolidados

(1) CECOMASA -Antigua Distribuidora Pases, S.A.

(2) E.L. ENERGETICOS LEON, S.A.-Antigua Baseira OJ León, S.A.

► **Evolución de los negocios y situación del Grupo CEPSA.**

Los principales parámetros que, en 1996, definen la evolución de la economía española, denotan el mantenimiento de un ciclo ligeramente expansivo, junto a una progresiva corrección de los desequilibrios básicos, si bien, con desaceleración de la demanda interna, especialmente del consumo público, que se ha visto compensada por la continuación del ritmo inversor y la aportación, también positiva, del sector exterior, que han seguido manteniendo un elevado dinamismo.

El consumo de productos petrolíferos en España ha continuado incrementándose, alcanzando, en 1996, un total de 37,2 millones de toneladas, con expansión del 3,5% sobre el año anterior.

En este contexto, CEPSA y sus sociedades participadas, que configuran un grupo integrado, caracterizado por su creciente volumen de negocio, como consecuencia del programa de inversiones que se ha venido realizando en los últimos ejercicios, y que se prevé continuar, han seguido desarrollando una estrategia orientada hacia el aprovechamiento de todas las potencialidades de negocio en los sectores que le son propios, es decir, en petróleo, petroquímica y gas.

Situación financiera y patrimonial.

Al 31 de diciembre de 1996, el Grupo CEPSA cuenta con un activo total neto consolidado de 597.179 millones de pesetas, superior en un 18,12% respecto del año anterior. En este importe se incluyen 19.526 millones, incorporados en la fecha de cierre del Ejercicio, por actualización del valor del inmovilizado material, en aplicación de lo dispuesto en el R.D.L. 7/1996, de 7 de junio; dicha revalorización se ha efectuado empleando, en general, coeficientes inferiores a los máximos legales autorizados.

Del activo total, más de 287.000 millones de pesetas corresponden al valor neto en libros de las inversiones en inmovilizado material, básicamente refinerías, plantas petroquímicas, factorías e instalaciones de suministro, e inmaterial, en su mayor parte integrado por activos relacionados con la exploración y explotación de crudo, que se han puesto en marcha o se han renovado en los últimos ejercicios, lo que da idea de su modernidad, y para cuya realización se han efectuado inversiones que, entre 1992 y 1996, ambos inclusive, han supuesto la aplicación de más de 223.000 millones de pesetas.

En conjunto, los activos fijos consolidados del Grupo alcanzan, al cierre de 1996, un importe neto contable de 371.562 millones de pesetas, que se cubren, con exceso, mediante recursos permanentes, que suman 382.598 millones, de los que 217.024 corresponden a fondos propios, que se han incrementado en 29.117 sobre la misma fecha del año anterior. De los fondos propios, 44.596 millones de pesetas corresponden a capital y 172.428 a reservas y resultados del Ejercicio pendientes de aplicación, en los que se incluyen 19.448 por aplicación del R.D.L. 7/1996, sobre actualización de balances.

El Grupo CEPSA cuenta, además, con importantes plusvalías en la cartera de títulos, con y sin cotización oficial, por comparación entre la inversión neta en libros y su valor bursátil o pericial, respectivamente; y como resultado de comparar, a valores actualizados, las inversiones realizadas y previstas con el excedente neto estimado en la extracción de las reservas de crudo de petróleo de los yacimientos sitios en la parcela 406-A, en el Sahara argelino, cuya explotación comercial, en el caso del RKF, se ha iniciado a finales del primer semestre de 1996.

En el Ejercicio, se han generado 50.317 millones de pesetas por recursos procedentes de las operaciones, que ofrecen una cobertura superior al 82% de las adquisiciones de inmovilizado efectuadas en el período.

De los restantes orígenes y aplicaciones de fondos, cabe mencionar la disminución neta del excedente de circulante en 20.069 millones, básicamente por aumento de las existencias y deudores, como resultado del mayor nivel de actividad y de la evolución, al alza, de los precios del crudo y de varios derivados petrolíferos.

Durante el Ejercicio, la gestión financiera se ha orientado, básicamente, a la consecución de recursos externos, complementarios de los generados internamente, para el desarrollo de las inversiones y de los planes operacionales, y a lograr, asimismo, una permanente adecuación del coste de los fondos tomados a la evolución de los mercados financieros. Es de destacar que, el tipo nominal promedio de la financiación bancaria, en pesetas y divisas, incluidas diferencias de cambio, se situó, en 1996, en el 7,68%, con baja de 1,31 puntos sobre el año anterior.

Resultados.

El Grupo CEPSA alcanzó, en 1996, una cifra consolidada de negocio de 1.165.791 millones de pesetas, con aumento de más de 110.000 millones y un 10,5% respecto del ejercicio anterior. Sin incluir los impuestos indirectos, el aumento interanual se sitúa en el 13%.

La expansión del volumen de negocio se basa, fundamentalmente, en el aumento de la producción y de la calidad, como consecuencia de la puesta en marcha de nuevas plantas industriales, dotadas de los más recientes avances técnicos, que aseguran la competitividad de nuestros productos, tanto en el mercado nacional como en el exterior.

De la cifra de ingresos de explotación, excluidos impuestos especiales, un 71,7% lo absorben los aprovisionamientos netos, ponderación que, en relación con 1995, aumenta en 3,8 puntos, como consecuencia, básicamente, del incremento registrado por los precios del crudo, cuyo impacto no se ha podido repercutir simultáneamente en los de venta, especialmente en los productos petroquímicos, en los que, respecto del año anterior, que fue excepcional, se ha registrado una cierta reducción.

Durante el Ejercicio, se ha continuado aplicando el programa de contención de los costes de estructura, cuyo peso específico, respecto de los ingresos de explotación, netos de impuestos especiales se ha rebajado interanualmente en 0,57 puntos, situándose en el 5,85%.

Se han logrado reducir, asimismo, los costos unitarios de comercialización; se han estabilizado prácticamente los gastos de explotación, pese a la mayor actividad; y se han disminuido los costes financieros. Todo ello, en una línea de permanente adaptación a la situación de los mercados, lo que ha permitido absorber, en gran medida, la disminución registrada por los márgenes comerciales.

Después de destinar más de 24.000 millones de pesetas a amortizaciones, y 4.411 a provisión para el Impuesto sobre sociedades, el Grupo CEPSA cierra 1996 con un beneficio consolidado de 20.850 millones, con una disminución de 1.003 millones respecto del ejercicio anterior que, como anteriormente se ha indicado, fue singular, especialmente en el Área Petroquímica. Con cargo al beneficio, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas la distribución, por CEPSA, de un dividendo de 10.703 millones, lo que supone un pay out del 51% sobre el beneficio neto consolidado.

► Actividades de investigación y desarrollo.

La investigación se ha orientado a mejorar los procesos productivos y a diseñar y seleccionar catalizadores para aumentar la velocidad de reacción y los índices de conversión de los productos en que se opera. Asimismo, CEPSA está dirigiendo un proyecto sobre "Desarrollo de catalizadores de hidrodesulfuración de naftas de craking", para el que ha sido seleccionada en la Unión Europea, además de colaborar en los proyectos europeos "Auto Oil I" y "Craqueo catalítico de fuelóleos pesados".

Simultáneamente, se han desarrollado varios proyectos y, entre ellos, los de hidrodesulfuración, para reducir la concentración de azufre en los gasóleos, elevar la eficacia de los procesos y seguir mejorando la calidad de los productos obtenidos.

► Autocartera.

Durante 1996, CEPSA y las sociedades del Grupo no han adquirido ni poseen, directa o indirectamente, acciones de Compañía Española de Petróleos, S.A.

► Acontecimientos importantes para el Grupo CEPSA después del cierre del Ejercicio.

Durante los primeros meses de 1997, el Grupo CEPSA ha continuado efectuando las actividades programadas de exploración y producción de crudo, así como las industriales y comerciales, y ha seguido desarrollando, asimismo, el programa de inversiones, conforme a los planes establecidos, con los objetivos de incrementar la producción y optimizar los costes.

Los Consejos de Administración de CEPSA y ERTOIL, en reuniones celebradas el 19 de febrero de 1997, aprobaron, por unanimidad, el proyecto de fusión por absorción, de la segunda por la primera, y acordaron someterlo, asimismo, previos los trámites legales preceptivos, a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de ambas Sociedades.

Con la fusión indicada se culmina un proceso que, para ambas empresas supone, entre otras ventajas, una mejora de la eficiencia de los recursos técnicos y humanos; la disminución de los costes comerciales y operativos; y la obtención de sinergias por la integración plena.

► Evolución previsible.

CEPSA y las sociedades del Grupo tienen previsto continuar desarrollando en 1997 una estrategia empresarial orientada a lograr una integración plena en todas las áreas del sector energético, aumentar la productividad de las plantas industriales, poner en marcha nuevas unidades, mejorar procesos, potenciar la red comercial y optimizar los recursos y los costes.

Para ello, se prevé acometer, entre otras, las siguientes acciones: aumentar la producción del yacimiento RKF; continuar los trabajos para iniciar la producción temprana de crudo en el yacimiento ORD y elaborar los planes de desarrollo del mismo; mantener a plena carga las plantas industriales y potenciar la red comercial, tanto en España como en el exterior; incrementar la producción petroquímica y tener una presencia efectiva en las actividades de gas natural, en un contexto de liberalización del mercado gasista.

Para el desarrollo de dichas acciones, el Grupo CEPSA cuenta con solidez financiera y una elevada capacidad de generación de recursos internos por la explotación ordinaria, que le permitirán responder a las exigencias del nuevo entorno competitivo.

CEPSA
DOCUMENTACIÓN
LEGAL

▶ **Informe de Auditoría
externa**

▶ **Cuentas Anuales CEPSA**
- **Balances de Situación**
- **Cuentas de Pérdidas
y Ganancias**
- **Memoria**

▶ **Informe de Gestión
de CEPSA**

ARTHUR
ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de Grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría sin salvedades de fecha 7 de marzo de 1997. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo CEPSA, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas se detalla en la Nota 4.d de la memoria.
3. Según se indica en las Notas 4.c y 10, la Sociedad se ha acogido a la actualización de balances prevista en el Real Decreto Ley 7/1996, lo que ha supuesto una plusvalía, neta del gravámen único, de 9.724 millones de pesetas, que está incorporada en el epígrafe "Reserva de revalorización" de las cuentas anuales adjuntas.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Española de Petróleos, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

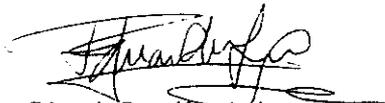
Arthur Andersen y Cia., S. Com.
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro D, Folio 1.
Sec. R, Hoja M-5444, Inscrp. 1ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas (ROAC)
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:
Raimundo Fdez. Villaverde, 65, 28003 Madrid
Código de Identificación Fiscal D-79104469

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Eduardo Sanz Hernández

7 de marzo de 1997

Balances de Situación**Al 31 de diciembre de 1996 y 1995** (Notas 1, 2, 3 y 4)
Compañía Española de Petroleos, S.A. (CEPSA)

ACTIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado:		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	27.398	13.094
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)		
Terrenos y construcciones	4.546	3.857
Instalaciones técnicas y maquinaria	147.086	126.779
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.886	1.876
Anticipos e inmovilizaciones en curso	8.023	7.211
Otro inmovilizado	3.675	3.593
Provisiones y amortizaciones	(87.421)	(82.895)
Total inmovilizaciones materiales	77.795	60.421
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)		
Participaciones en empresas del grupo	90.016	87.382
Créditos a empresas del grupo	17.540	15.919
Participaciones en empresas asociadas	31.681	31.469
Créditos a empresas asociadas	220	445
Cartera de valores a largo plazo	641	654
Otros créditos	10.704	9.854
Fianzas y depósitos constituidos a largo plazo	226	202
Provisiones	(6.968)	(6.141)
Total inmovilizaciones financieras	144.060	139.784
Total inmovilizado	249.253	213.299
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 8)	13.410	9.574
Activo circulante:		
Existencias (Nota 9)	53.098	35.229
Deudores (Nota 2.c)	101.094	93.146
Inversiones financieras temporales (Nota 7)	54.656	33.503
Tesorería	2.207	1.026
Ajustes por periodificación	1.121	1.205
Total activo circulante	212.176	164.109
TOTAL ACTIVO	474.839	386.982

(Las notas 1 al 18 descritas en la Memoria forman parte de estos Balances de Situación)

PASIVO	Millones de pesetas	
	1996	1995
Fondos propios (Nota 10)		
Capital suscrito	44.596	44.596
Prima de emisión	56.360	56.360
Reserva de revalorización	15.131	5.407
Reservas:		
Reserva legal	8.919	8.919
Otras reservas	34.120	29.488
Resultados de ejercicios anteriores	87	32
Pérdidas y ganancias	15.636	16.458
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(5.352)	(5.351)
Total fondos propios	169.497	155.909
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	221	266
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 11)	30.321	23.450
Acreeedores a largo plazo (Nota 12)		
Emisión de obligaciones	16.369	16.984
Deudas con entidades de crédito	31.949	28.009
Otros acreedores	36.405	35.337
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	1.020	328
Total acreedores a largo plazo	85.743	80.658
Acreeedores a corto plazo		
Emisión de obligaciones (Nota 12)	78	26
Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	58.058	18.011
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	95.792	69.138
Acreeedores comerciales	18.732	19.146
Otras deudas no comerciales (Notas 2.c y 12)	15.887	20.292
Ajustes por periodificación	510	86
Total acreedores a corto plazo	189.057	126.699
TOTAL PASIVO	474.839	386.982

Cuentas de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1996 y 1995 (Notas 1,2,3 y 4)
Compañía Española de Petroleos, S.A. (CEPSA)

DEBE

Millones de pesetas

	1996	1995
Gastos:		
Aprovisionamientos (Nota 16)	515.132	433.180
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	5.623
Gastos de personal (Nota 2.c)	20.171	20.277
Dotaciones para amortización de inmovilizado	7.086	7.744
Variación de las provisiones de tráfico	474	(609)
Otros gastos (Incluye Impuestos especiales sobre hidrocarburos)(Notas 2.c y 16)	350.552	340.360
	893.415	806.575
Beneficios de explotación	8.753	17.574
Gastos financieros por deudas con empresas del grupo	1.695	1.733
Gastos financieros por deudas con empresas asociadas	1.703	2.220
Gastos financieros por deudas con terceros y gastos asimilados	8.974	7.931
	12.372	11.884
Resultados financieros positivos	6.287	2.060
Beneficios de las actividades ordinarias	15.040	19.634
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	871	3.056
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	55	39
Gastos extraordinarios	165	2.626
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	171	-
	1.262	5.721
Resultados extraordinarios positivos (Nota 16)	431	-
Beneficios antes de impuestos	15.471	17.491
Impuesto sobre sociedades (Nota 13)	(165)	1.033
Resultado del ejercicio	15.636	16.458

(Las notas 1 al 18 descritas en la Memoria forman parte de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias)

HABER

Millones de pesetas

	1996	1995
Ingresos:		
Ventas y prestación de servicios de la actividad ordinaria	622.840	556.879
Impuesto especial sobre hidrocarburos repercutido en ventas	273.255	265.542
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	<u>896.103</u>	<u>822.421</u>
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	3.840	-
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	1.539	1.282
Otros ingresos de explotación	686	446
	902.168	824.149
Ingresos de participaciones de capital	14.465	10.447
Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos a empresas del grupo y asociadas	3.663	2.948
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del act. inmov.	58	22
Otros intereses e ingresos asimilados	436	314
Diferencias de cambio (Nota 16)	37	213
	18.659	13.944
Beneficios en enajenación inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	658	2.317
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	95	62
Ingresos extraordinarios	157	254
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	783	945
	1.693	3.578
Resultados extraordinarios negativos (Nota 16)	-	2.143

correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 1996 y 1995

Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)

1. Actividad de CEPSA.

Compañía Española de Petróleos, S.A., en acrónimo CEPSA, con domicilio social en Madrid, Avenida del Partenón nº12 (Campo de las Naciones), fue constituida el 26 de septiembre de 1929. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 206 de sociedades, Folio 100, Hoja número 6045.

Los Estatutos Sociales se adaptaron en 1969 a la Ley de Régimen Jurídico de la Investigación y Explotación de Hidrocarburos, y en 1990 a la vigente Ley de Sociedades Anónimas, cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1.564/1989, de 22 de diciembre. Su Código de Identificación Fiscal es A-28003119 y su C.N.A.E., 2320.

La duración de la Sociedad es ilimitada, según el artículo 1º de sus Estatutos Sociales. Su objeto social consiste, básicamente, en desarrollar, dentro y fuera de España, toda clase de actividades relacionadas con los hidrocarburos sólidos, líquidos o gaseosos; extracción de crudo; fabricación de productos energéticos, lubricantes, asfaltos, petroquímicos y polímeros; y las actividades de distribución y comercialización de los mismos.

Compañía Española de Petróleos, S.A. es actualmente cabecera de un Grupo empresarial, que concentra su actividad en las Áreas de Negocio de Petróleo y Petroquímica, además de contar con un Área de Gestión Corporativa que aporta los recursos necesarios para el cumplimiento de las estrategias, planes y políticas comerciales, industriales y financieras.

► 2. Bases de presentación de las Cuentas Anuales.

a) *Imagen fiel:*

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y del Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. correspondientes al ejercicio de 1996, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad, se hallan pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas. El Consejo de Administración de la Sociedad no espera que se produzcan modificaciones significativas como consecuencia de dicha aprobación.

Las Cuentas Anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. correspondientes al ejercicio de 1995, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas, celebrada en Madrid el 27 de marzo de 1996.

b) *Comparación de la información:*

En cumplimiento de lo establecido en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, las Cuentas Anuales presentan, junto con las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las correspondientes al ejercicio anterior. Asimismo, las cifras del inmovilizado material y de fondos propios del Balance de Situación al 31 de diciembre de 1996 no son comparables con las del ejercicio anterior por haberse acogido la Sociedad a la actualización de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996.

En el ejercicio de 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. continúa utilizando el criterio denominado "esfuerzos exitosos" ("successful efforts method"), que empezó a aplicar en el ejercicio de 1995, para registrar sus inversiones en exploraciones petrolíferas. La aplicación de este criterio durante los ejercicios de 1995 y 1996, permite la comparación de la información en este punto. (véase Nota 4.b).

c) Agrupación de cuentas:

Los saldos mostrados en los Balances de Situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos, bajo los epígrafes "Deudores" y "Otras deudas no comerciales" están compuestos por las siguientes rúbricas, que han sido agrupadas a efectos de su presentación:

Deudores	Millones de pesetas	
	1996	1995
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	50.891	46.923
Empresas del Grupo, deudores (Nota 16)	45.602	41.827
Empresas asociadas, deudores (Nota 16)	5.784	3.578
Deudores varios	1.644	2.011
Administraciones públicas (Nota 13)	508	1.853
Provisiones	(3.335)	(3.046)
Total	101.094	93.146

Otras deudas no comerciales	Millones de pesetas	
	1996	1995
Administraciones Públicas	11.058	14.677
Otras deudas	4.500	5.405
Fianzas y depósitos recibidos	329	210
Total	15.887	20.292

Los saldos que se muestran en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y 1995 adjuntas, bajo los epígrafes "Gastos de personal" y "Otros gastos", están compuestos por las siguientes partidas:

Gastos de personal	Millones de pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	13.282	13.608
Aportaciones y dotaciones para pensiones	2.607	2.443
Otras cargas sociales	4.282	4.226
Total	20.171	20.277

Otros gastos	Millones de pesetas	
	1996	1995
Tributos	1.825	1.953
Impuestos especiales sobre hidrocarburos soportados	274.105	266.316
Transportes y fletes	14.941	13.709
Trabajos, suministros y servicios exteriores	59.238	57.856
Otros gastos corrientes de gestión	443	526
Total	350.552	340.360

► 3. Distribución de resultados.

El Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A., ha acordado solicitar a la Junta General Ordinaria de Accionistas la aprobación de la siguiente distribución de los resultados de la Compañía, correspondientes al ejercicio de 1996, así como del remanente de ejercicios anteriores:

	Millones de pesetas
Beneficio del Ejercicio	15.636
Remanente de ejercicios anteriores	87
Total distribuible	15.723
Distribución:	
A Dividendos	10.703
A Reservas Voluntarias	5.000
A Remanente	20
Total distribuido	15.723

De la cifra total destinada a dividendos, ya ha sido repartida en el ejercicio una cantidad a cuenta de 5.352 millones de pesetas, equivalente a 60 pesetas por acción. Este importe figura contabilizado en el epígrafe "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio", incluido en el capítulo "Fondos propios" del Pasivo del Balance de Situación adjunto al 31 de diciembre de 1996. Dicho dividendo fue aprobado por el Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. en reunión celebrada el 25 de septiembre de 1996.

Para la adopción de dicho acuerdo, Compañía Española de Petróleos, S.A. se ha basado en el Balance referido al 31 de agosto de 1996, incluido a continuación, emitido de conformidad con los requisitos del artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta antes mencionado.

Estado contable de CEPSA considerado para
la distribución del dividendo a cuenta
acordado el 25 de septiembre de 1996

Millones de pesetas
31-08-96

ACTIVO

Inmovilizado:

Inmovilizaciones inmateriales	21.385
Inmovilizaciones materiales	64.791
Inmovilizaciones financieras	142.586

Total 228.762

Gastos a distribuir en varios ejercicios 8.099

Activo circulante:

Existencias	38.525
Deudores	98.096
Inversiones financieras temporales	33.269
Tesorería	1.194
Ajustes por periodificación	2.825

Total 173.909

TOTAL ACTIVO 410.770

PASIVO

Capital y Reservas	- - 149.845
Beneficios del período	6.709
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	293
Provisión para riesgos y gastos	22.392
Acreedores a largo plazo	76.363
Acreedores a corto plazo	155.168

TOTAL PASIVO 410.770

El beneficio de Compañía Española de Petróleos, S.A. que presenta el Estado contable precedente, cerrado al 31 de agosto de 1996, constituye el neto disponible a esa fecha, ya que se ha obtenido después de efectuar las correspondientes dotaciones a amortizaciones y provisiones, y de deducir la estimación del gasto por Impuesto sobre Sociedades.

A dicha fecha, la reserva legal obligatoria estaba totalmente constituida y el fondo de maniobra ascendía a 18.741 millones de pesetas; se mantenían, asimismo, líneas de crédito no dispuestas por importe superior a 43.000 millones de pesetas, por lo que la Sociedad disponía de liquidez suficiente para atender el desembolso del citado dividendo.

4. Normas de valoración.

Las principales normas de valoración utilizadas por Compañía Española de Petróleos, S.A. en la elaboración de sus Cuentas Anuales de los ejercicios de 1996 y 1995, han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento:

Recoge los gastos de constitución, de primer establecimiento y de las ampliaciones de capital, valorados a su coste efectivo.

Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en un periodo de cinco años. Las dotaciones correspondientes a los ejercicios de 1996 y 1995, han sido de 0 y de 76 millones de pesetas, respectivamente.

b) Inmovilizaciones inmateriales:

Los elementos de inmovilizado inmaterial están valorados a su precio de adquisición, o al coste directo e indirecto incurrido en su producción o desarrollo, que incluye los gastos de personal y otros que se consideran relacionados con estos proyectos. Los importes de estos gastos activados durante los ejercicios de 1996 y 1995 han ascendido a 954 y 816 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes han sido abonados a "Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

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

Para el registro de las inversiones en exploraciones petrolíferas se aplica desde 1995, inclusive, el método denominado de "esfuerzos exitosos" ("successful efforts method"), ampliamente aceptado y de uso generalizado internacionalmente en el sector, regularizando y actualizando los valores de inversiones existentes. Según este método, los costes de exploración, excluido el coste de sondeos, se cargan a resultados a medida en que se incurren. Los costes de sondeos se activan hasta determinar si dan lugar a un descubrimiento positivo de reservas explotables, instante en que empiezan a ser amortizados; en caso negativo, se cargan a resultados. La amortización de los costes activados se realiza en función de las reservas extraídas en el ejercicio respecto de la cifra global de reservas estimadas en el yacimiento.

Con el permiso provisional de producción del yacimiento RKF, en Argelia, que permite explotar sólo una parte de los pozos de producción, CEPSA ha comenzado a retirar crudo a partir del tercer trimestre del ejercicio de 1996, crudo que se ha comercializado en el propio ejercicio. La amortización de los costes activados asciende en el ejercicio de 1996 a 172 millones de pesetas.

Los derechos de fabricación siguen el mismo ritmo de amortización que las unidades de fabricación a las que están afectos.

El resto de los activos incluidos en este epígrafe (basicamente aplicaciones informáticas y otros derechos) se amortiza linealmente en un periodo de cinco años.

Los cargos a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y 1995 en concepto de amortización del inmovilizado inmaterial ascendieron a 1.760 y 2.273 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 5).

c) Inmovilizaciones materiales:

Los elementos del inmovilizado material se hallan valorados a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales, incluidas las del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con efecto 31 de diciembre de 1996.

El precio de coste incluye los gastos de personal, cargas financieras y otros relacionados directa e indirectamente con las construcciones en curso, devengados únicamente durante el período de construcción. Los importes activados por este concepto durante los ejercicios de 1996 y 1995 han ascendido a 585 y 466 millones de pesetas, respectivamente, y han sido abonados a "Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

CEPSA, acogiéndose a las disposiciones legales vigentes sobre la materia (Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, que reglamenta las normas aprobadas por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances), ha procedido a actualizar, a 31 de diciembre de 1996, su inmovilizado material, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se ha practicado aplicando los coeficientes máximos y el correspondiente coeficiente reductor autorizados por el citado Real Decreto-Ley.

El resultado de la actualización ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas
Terrenos	854
Construcciones	22
Instalaciones técnicas:	
De refinерías y plantas petroquímicas	8.745
De factorías e instalaciones suministros	400
Total instalaciones técnicas	9.145
Oficinas centrales	3
Total incremento neto de valor	10.024
Gravamen 3% sobre incremento neto de valor	300
Reserva Revalorización	
Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio	9.724

La plusvalía resultante de la actualización, que asciende a 9.724 millones de pesetas, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva Revalorización, Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" (véase Nota 10). Las contrapartidas han sido las cuentas de los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento del valor de los activos actualizados susceptibles de amortización, se cancelará con cargo a resultados en función de la vida útil restante de los elementos patrimoniales objeto de revalorización, estimándose que supondrá un aumento en las dotaciones para amortización del ejercicio de 1997, de 1.075 millones de pesetas, aproximadamente.

Las amortizaciones se calculan, básicamente, según el método lineal, en función de los años de vida útil estimada para los diferentes elementos del inmovilizado material. Las dotaciones anuales se efectúan con base en los años de vida útil siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	75
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
Maquinaria, instalaciones y utillaje	15
Mobiliario y enseres	15
Instalaciones complejas y especializadas:	
Unidades	15
Líneas y redes	18
Tanques y esferas	30
Otro inmovilizado material	8 a 15

Los cargos a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y 1995 en concepto de amortización del inmovilizado material ascendieron a 5.326 y 5.395 millones de pesetas, respectivamente, (véase Nota 6).

Únicamente se capitalizan como mayor inversión de las correspondientes instalaciones, los costes de ampliación o mejora que suponen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de las instalaciones. Los bienes y elementos retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se deben a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan en las correspondientes cuentas de activo y amortización acumulada. Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurrían.

d) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas:

Las Cuentas Anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. presentan el inmovilizado financiero existente al 31 de diciembre de 1983 al valor neto contable al que estaba registrado en dicha fecha, que incluía el coste de adquisición regularizado y actualizado (véase Nota 7) menos las provisiones dotadas por depreciación de inversiones. Las inversiones realizadas con posterioridad, se han registrado al coste de adquisición o a su valor de mercado si este último es inferior. Este valor de mercado, para las empresas del Grupo y Asociadas así como otras participaciones sin cotización oficial, se determina por el valor teórico-contable, ajustado por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Las minusvalías entre el precio de adquisición y el valor de mercado definido anteriormente se registran en la cuenta "Provisiones" del epígrafe de Inmovilizaciones Financieras (véase Nota 7)

Las Cuentas Anuales no reflejan los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación a las participaciones en sociedades filiales. De haberse consolidado estas participaciones, aplicando el método de integración global a las empresas del Grupo y el método de puesta en equivalencia a las empresas asociadas, las Cuentas Anuales de Compañía Española de Petróleos, S.A. se habrían incrementado en los importes siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Inmovilizado Neto	97.108	74.462
Gastos a distribuir en varios ejercicios	11.791	12.507
Activo Circulante	13.441	31.597
Total Activo	122.340	118.566
Fondos Propios	42.313	26.603
Beneficio del ejercicio después de impuestos	5.214	5.395
Pasivo a largo plazo	49.289	47.318
Pasivo circulante	25.524	39.250
Total Pasivo	122.340	118.566
Importe neto de la cifra de negocios	269.688	232.643
Otros ingresos	2.858	(1.294)
Compras y gastos	(262.756)	(219.047)
Impuestos sobre sociedades	(4.576)	(6.907)
Resultado después de impuestos	5.214	- - 5.395

Los dividendos repartidos por las empresas filiales y asociadas se contabilizan como ingresos en los estados financieros cuando se aprueba su distribución por los Consejos de Administración o Juntas Generales de Accionistas de las respectivas Sociedades. Los ingresos por dividendos en CEPSA han ascendido en el ejercicio 1996 a 14.465 millones de pesetas.

e) Existencias:

Las existencias de crudos, productos refinados y petroquímicos se valoran a coste de adquisición siguiendo el método LIFO (últimas entradas-primeras salidas) o a valor de mercado, si éste fuese inferior. Los crudos en camino son valorados al final de cada ejercicio a su coste de adquisición en origen y otros costes directos incurridos hasta la fecha de cierre del ejercicio.

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

Los materiales para consumo y reposición y el resto de existencias se valoran al precio medio de compra o de producción, o al valor de mercado, si éste fuese inferior.

El 31 de diciembre de 1996 y de cara a la operación de fusión que se tiene prevista realizar por CEPSA y ERTOIL, CEPSA ha adquirido la totalidad de las existencias de crudos, productos y materias auxiliares, en camino o en instalaciones, propiedad de ERTOIL. El precio de compra establecido para dichas existencias ha sido el correspondiente a la valoración, a criterio LIFO determinado por ERTOIL, a 31 de diciembre de 1996.

f) Subvenciones:

Los criterios utilizados para la contabilización de las subvenciones recibidas son los siguientes:

1. Subvenciones de capital no reintegrables. Se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputan al resultado del ejercicio en que se produce la enajenación o baja en inventario de los mismos.

Los importes imputados a resultados como ingresos por este concepto en los ejercicios de 1996 y 1995 ascienden a 95 y 62 millones de pesetas, respectivamente.

2. Subvenciones de capital reintegrables. Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables, se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

3. Subvenciones de explotación. Se abonan a resultados en el momento de su devengo.

En los ejercicios de 1996 y 1995 las subvenciones oficiales a la explotación han ascendido a 139 y 17 millones de pesetas, respectivamente.

El Gobierno Central y la Junta de Andalucía concedieron, con carácter provisional, a la Sociedad en 1994 diversas subvenciones oficiales de capital no reintegrables referidas a instalaciones productivas de CEPSA en la Comunidad Autónoma de Andalucía. La concesión definitiva de estas subvenciones está sujeta al cumplimiento, por parte de CEPSA, de determinadas condiciones y a la realización y justificación adecuada de haberse llevado a cabo el plan de inversiones previsto que, en conjunto, tendrá lugar durante el período 1995 a 1997. La contabilización de estas subvenciones se produce en la medida que se van materializando las inversiones y se establecen las correspondientes liquidaciones ante los Organismos Públicos que las han concedido.

g) Provisiones para pensiones y obligaciones similares:

Hasta diciembre de 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. tenía contraídas obligaciones con sus empleados consistentes en complementar, bajo determinadas condiciones, las prestaciones obligatorias de la Seguridad Social relativas a situaciones de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

En el mes de diciembre de 1996, CEPSA, de común acuerdo con su colectivo laboral, ha adaptado el sistema de previsión social, hasta ahora en vigor, por el proyecto de constitución de un Plan de Pensiones

de Empleo que externalice los compromisos adquiridos en un seguro privado, al amparo de la legislación actual sobre Planes y Fondos de Pensiones y sobre Seguros Privados.

Este nuevo supuesto sustituye al sistema hasta ahora existente, que garantizaba una prestación definida, por otro que establece una aportación definida por la Compañía y sus empleados. La actualización de esta circunstancia ha producido un incremento en los compromisos adquiridos de 6.495 millones de pesetas que se ha registrado con cargo a "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios" y abono en el capítulo de "Provisiones para Riesgos y Gastos" del Balance de Situación adjunto. Este importe se cancelará con cargo a resultados en 15 años, incluido el ejercicio de 1996.

Los importes necesarios para hacer frente a los compromisos adquiridos al 31 de diciembre de 1996 para el colectivo de pasivos que, a dicha fecha, no estaban cubiertos con fondos externos (personal jubilado con posterioridad a 31 de diciembre de 1995), y para el colectivo de activos, ascienden a 27.449 millones de pesetas, según estudios actuariales realizados por la sociedad, que se basan en técnicas de capitalización individual al 6% anual. Este importe se recoge en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos" del Balance de Situación adjunto (véase Nota 11).

La diferencia que existía al 31 de diciembre de 1989, entre el valor de los compromisos adquiridos y los fondos constituidos para el personal pasivo y activo a dicha fecha, está siendo amortizada, una vez considerado el efecto fiscal correspondiente, con cargo a Reservas en 7 y 15 años, respectivamente, de acuerdo con la Disposición Transitoria IV del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, y normativa posterior. En el ejercicio de 1996, ha finalizado la amortización de esta diferencia relativa al personal pasivo. Los importes pendientes de amortizar, a 31 de diciembre de 1996, que ascienden a 4.005 millones de pesetas y corresponden al personal activo, se incluyen en el Balance de Situación en el capítulo de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" (véase Nota 8). Dicho importe se cancelará con cargo a Reservas en los ejercicios próximos. En concreto, en los años 1996 y 1995, Compañía Española de Petróleos, S.A. ha procedido a amortizar estos gastos, con cargo a Reservas, por importe de 1.069 millones de pesetas en ambos ejercicios. (véase Nota 10).

El devengo anual de las obligaciones con el personal y el efecto financiero de actualizar los fondos anteriormente mencionados, se recogen en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios de 1996 y 1995, por importe de 2.600 y 2.842 millones de pesetas, respectivamente, en los epígrafes "Gastos de personal" y "Gastos financieros". (véase Nota 11)

Adicionalmente, se han registrado 1.195 millones de pesetas en el ejercicio de 1996, y 753 millones de pesetas en el ejercicio de 1995, por las aportaciones efectuadas a seguros externos de pensiones de determinado personal activo y por la imputación a resultados de gastos a distribuir en varios ejercicios por compromisos contraídos con el personal. Estos importes se recogen en el capítulo de "Gastos de personal" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

h) Otras provisiones para riesgos y gastos:

Los criterios considerados respecto a otras provisiones para riesgos y gastos son los siguientes:

1. Para grandes reparaciones de las unidades de producción. Se constituye para atender revisiones o reparaciones extraordinarias. Su dotación se efectúa de acuerdo con la estimación anual calculada con base en el coste estimado de la próxima revisión o reparación y del tiempo que media respecto a la anterior.

2. Para responsabilidades. Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por otras obligaciones de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la contingencia.

3. Otras provisiones. En este capítulo, la Sociedad ha recogido las cantidades que considera pueden resultar en su contra por contratos y operaciones en curso pendientes de liquidar.

i) Deudas:

En los Balances de Situación adjuntos se han clasificado como deudas a largo plazo aquéllas que, a la fecha del cierre del ejercicio, tenían un vencimiento superior a 12 meses. El resto de deudas se ha clasificado a corto plazo.

j) Impuesto sobre beneficios:

El gasto por Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes, individuales y que surgen en la tributación consolidada, con el resultado fiscal, entendiéndose éstas como las diferencias que no revierten en periodos subsiguientes. El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se aplica.

Desde 1989, Compañía Española de Petróleos, S.A. tributa en régimen de declaración consolidada junto con las sociedades filiales que cumplen los requisitos de adscripción a este régimen. Las sociedades del Grupo fiscal determinan conjuntamente el resultado fiscal y las deducciones y bonificaciones de la cuota, repartiéndose éstas según un convenio interno, respetando lo dispuesto en la Norma sexta de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 30 de abril de 1992, en cuanto a registro y determinación de la carga impositiva individual. (Véase Nota 13)

k) Operaciones y saldos en moneda extranjera:

Las operaciones en moneda extranjera se registran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los beneficios o pérdidas surgidas por diferencias de cambio en las fechas de cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se registran en resultados en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera a corto plazo se presentan en pesetas, al final de cada ejercicio, a los tipos de cambio vigentes en el momento en que se efectuó la transacción que los originó, ajustados al tipo de cambio en vigor al cierre del ejercicio. La diferencia negativa que resulta entre el tipo de cambio en la fecha de operación y el de cierre de ejercicio se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe "Diferencias de cambio". Sin embargo, la diferencia positiva se difiere a ejercicios futuros en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" de los Balances de Situación adjuntos.

En 1996 se han actualizado las diferencias de cambio de los créditos concedidos a largo plazo resultando un importe de 178 millones de pesetas, que se ha registrado con cargo a gastos del ejercicio.

l) Indemnizaciones por despido:

De conformidad con las reglamentaciones laborales vigentes, Compañía Española de Petróleos, S.A. está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada.

Si bien no se prevén despidos futuros con carácter general, la Compañía ha establecido provisiones en cobertura de riesgos que puedan derivarse por este concepto.

m) Ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se genera la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

Como consecuencia del marco jurídico y económico establecido por la Ley de Ordenación del Sector Petrolero, de 22 de diciembre de 1992, y de las Leyes 37 y 38/1992, de 28 de diciembre, reguladoras del Impuesto sobre el Valor Añadido y de los Impuestos Especiales, respectivamente, el importe neto de la cifra de negocios, que en los ejercicios de 1996 y 1995 ascendió a 896.103 y 822.421 millones de pesetas, incluye el Impuesto especial sobre hidrocarburos repercutido en ventas sobre los productos que se comercializan.

Dicho Impuesto especial, recaudado por Compañía Española de Petróleos, S.A. por sus ventas a compañías distribuidoras y liquidado al Tesoro Público mensualmente a través de Compañía Logística de Hidrocarburos, S.A., ha supuesto para los ejercicios de 1996 y 1995 un importe de 273.255 y 265.542 millones de pesetas, respectivamente. Como gasto soportado, estos importes, junto con otras partidas de concepto análogo, se encuentran recogidos en el epígrafe de "Otros gastos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (véase Nota 2.c).

n) Operaciones de cobertura:

Compañía Española de Petróleos, S.A. opera en el mercado internacional y, por tanto, está expuesta a los riesgos derivados de los cambios en la cotización del crudo y de los productos que comercializa, así como a los tipos de cambio de las divisas y a los tipos de interés.

Con el único objetivo de reducir estos riesgos, se utilizan, con criterio de prudencia, determinados instrumentos de cobertura y productos derivados, entre los que destacan los contratos de futuros con intermediarios sobre crudos y productos, que cubren un volumen mensual de compras y ventas, para cuyas operaciones, abiertas al final de cada ejercicio, se registra con cargo a gastos la diferencia existente entre la cotización de mercado a esa fecha y la de contratación.

Para el resto de operaciones de cobertura, básicamente swaps de tipo de interés, los costes netos soportados y la diferencia negativa que se pudiera producir a final de cada ejercicio entre la cotización de mercado a esa fecha y la contratada, se registra, siguiendo el criterio de prudencia, con cargo a resultados. A 31 de diciembre de 1996, no ha sido necesario efectuar ninguna provisión por estos conceptos.

* 5. Inmovilizaciones inmateriales.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes cuentas del Inmovilizado Inmaterial ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Saldo 1.01.95	Entradas o dotaciones	Traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.95
Activos					
Gastos de investigación y desarrollo	92	512	(431)	-	173
Gastos de exploración petrolífera	11.179	9.771	(31)	-	20.919
Concesiones, patentes y licencias	7.585	-	431	-	8.016
Aplicaciones informáticas	2.126	532	-	(7)	2.651
Otro inmovilizado inmaterial	49	80	31	-	160
Total	21.031	10.895	-	(7)	31.919
Amortizaciones					
Gastos de I+D y exploración petrolíferas	(2.961)	(1.462)	-	-	(4.423)
Concesiones, patentes y licencias	(7.210)	(498)	-	-	(7.708)
Aplicaciones informáticas	(1.352)	(296)	-	3	(1.645)
Otro inmovilizado inmaterial	(32)	(17)	-	-	(49)
Total	(11.555)	(2.273)	-	3	(13.825)
Provisiones	(2.000)	(3.000)	-	-	(5.000)
Inmovilizado inmaterial neto	7.476	5.622	-	(4)	13.094
- -					
	Saldo 1.01.96	Entradas o dotaciones	Traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.96
Activos					
Gastos de investigación y desarrollo	173	523	(523)	-	173
Gastos de exploración petrolífera	20.919	15.046	-	-	35.965
Concesiones, patentes y licencias	8.016	-	523	-	8.539
Aplicaciones informáticas	2.651	602	-	-	3.253
Otro inmovilizado inmaterial	160	(104)	-	(52)	4
Total	31.919	16.067	-	(52)	47.934
Amortizaciones					
Gastos de I+D y exploración petrolíferas	(4.423)	(868)	-	-	(5.291)
Concesiones, patentes y licencias	(7.708)	(578)	-	-	(8.286)
Aplicaciones informáticas	(1.645)	(314)	-	-	(1.959)
Otro inmovilizado inmaterial	(49)	-	-	49	0
Total	(13.825)	(1.760)	-	49	(15.536)
Provisiones	(5.000)	-	-	-	(5.000)
Inmovilizado inmaterial neto	13.094	14.307	-	(3)	27.398

Los importes activados de Gastos de investigación y desarrollo a 31 de diciembre de 1996 y 1995 corresponden a los costes directos e indirectos incurridos por los proyectos en curso a cada fecha.

En la cuenta de Gastos de exploración petrolífera figuran los importes activados por costes de esa naturaleza en Argelia, que ascendieron a 15.046 y 9.771 millones de pesetas en 1996 y 1995, respectivamente.

En este sentido, se ha continuado la exploración de hidrocarburos en el Sahara Argelino, donde se han realizado prospecciones en dos estructuras productivas.

En la primera, denominada Rhourde el Khrouf (RKF), se han terminado tres nuevos pozos en 1996, hasta totalizar diez. A lo largo del mismo año, se continuó la construcción de las Instalaciones de Producción que quedaron finalizadas en el primer semestre de 1996.

Asimismo, durante 1995 se finalizó la construcción de un oleoducto y una carretera asfaltada, con una longitud de unos 120 kilómetros, que unen el yacimiento RKF con la red general de SONATRACH.

Con el permiso provisional de producción sobre cuatro de los diez pozos del yacimiento RKF, CEPSA ha comenzado a extraer y retirar crudo a partir del tercer trimestre del ejercicio 1996. Con un cien por cien de interés sobre el contrato de reparto de producción "production-sharing contract" en este yacimiento RKF, los derechos generados de crudo por CEPSA en 1996, han sido de 533.998 barriles, de los cuales, ha comercializado, en el propio ejercicio, 389.040 barriles.

En la segunda estructura productiva, denominada Orhroud (ORD), se han perforado otros dos nuevos pozos en 1996, y se está negociando un acuerdo llamado de "unitization" para definir las condiciones de explotación y de reparto de la producción del yacimiento.

► 6. Inmovilizaciones materiales.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes cuentas del Inmovilizado material y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas				
	Saldo 1.01.95	Entradas o dotaciones	Traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.95
Activos					
Terrenos y Construcciones	3.347	8	508	(6)	3.857
Instalaciones técnicas y maquinaria	125.041	37	6.623	(4.922)	126.779
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	1.198	-	678	-	1.876
Anticipos e inmovilizado en curso	5.168	10.262	(8.219)	-	7.211
Otro inmovilizado material	3.263	-	410	(80)	3.593
Total	138.017	10.307	-	(5.008)	143.316
Amortizaciones					
Terrenos y Construcciones	(466)	(15)	-	-	(481)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(77.265)	(4.897)	-	2.952	(79.210)
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	(438)	(99)	-	-	(537)
Otro inmovilizado material	(2.060)	(384)	-	38	(2.406)
Total	(80.229)	(5.395)	-	2.990	(82.634)
Provisiones	(268)	-	-	7	(261)
Inmovilizado material neto	57.520	4.912	-	(2.011)	60.421

Millones de pesetas

	Saldo 1.01.96	Entradas o dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.96
Activos					
Terrenos y Construcciones	3.857	880	35	(226)	4.546
Instalaciones técnicas y maquinaria	126.779	9.145	12.340	(1.178)	147.086
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	1.876	3	39	(32)	1.886
Anticipos e inmovilizado en curso	7.211	13.473	(12.661)	-	8.023
Otro inmovilizado material	3.593	-	247	(165)	3.675
Total	143.316	23.501	-	(1.601)	165.216
Amortizaciones					
Terrenos y Construcciones	(481)	(18)	-	145	(354)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(79.210)	(4.915)	(71)	478	(83.718)
Otras instalaciones, Utillaje y Mobiliario	(537)	(110)	-	8	(639)
Otro inmovilizado material	(2.406)	(283)	71	70	(2.548)
Total	(82.634)	(5.326)	-	701	(87.259)
Provisiones	(261)	-	-	99	(162)
Inmovilizado material neto	60.421	18.175	-	(801)	77.795

Compañía Española de Petróleos, S.A. tiene otorgadas a su favor concesiones administrativas por parte del Estado Español para el uso de las instalaciones de atraque, zonas de acceso y colindantes de los puertos de Santa Cruz de Tenerife y Algeciras-La Línea, que habrán de revertir al Estado en los años 2061 y 2065, respectivamente.

La Dirección del Grupo CEPSA considera que no es necesario dotar un fondo de reversión para tales inversiones, por cuanto que los programas de mantenimiento de las instalaciones aseguran un estado permanente de buen uso, y el coste correspondiente habrá sido amortizado contablemente con anterioridad al término de la concesión.

Compañía Española de Petróleos, S.A., en cumplimiento de la legislación vigente, tiene afectados determinados activos a los compromisos de previsión del personal, materializados en terrenos ubicados en Santa Cruz de Tenerife.

CEPSA, acogiéndose a las disposiciones legales vigentes sobre la materia (Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, que reglamenta las normas aprobadas por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances), ha procedido a actualizar, a 31 de diciembre de 1996, su inmovilizado material, con pago de un gravamen único del 3%, (véase Nota 4.c).

7. Valores mobiliarios y otras inversiones financieras.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las cuentas de "Inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:

Millones de pesetas					
	Saldo 1.01.95	Entradas o dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.95
Activos					
Participaciones en Empresas Grupo	82.219	6.340	275	(1.452)	87.382
Créditos a Empresas Grupo	11.695	6.404	-	(2.180)	15.919
Participaciones en Empresas Asociadas	31.775	3	(275)	(34)	31.469
Créditos a Empresas Asociadas	9	440	(4)	-	445
Cartera de valores a largo plazo	654	-	-	-	654
Otros créditos	7.272	4.196	4	(1.618)	9.854
Depósitos y fianzas a largo plazo	252	6	-	(56)	202
Total	133.876	17.389	-	(5.340)	145.925
Provisiones					
Participaciones en Empresas Grupo	(3.149)	(1.157)	(211)	894	(3.623)
Participaciones en Empresas Asociadas	(2.908)	-	211	318	(2.379)
Otras	(139)	-	-	-	(139)
Total	(6.196)	(1.157)	-	1.212	(6.141)
Inmovilizaciones financieras netas	127.680	16.232	-	(4.128)	139.784
<hr/>					
	Saldo 1.01.96	Entradas o dotaciones	Trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.96
Activos					
Participaciones en Empresas Grupo	87.382	2.967	-	(333)	90.016
Créditos a Empresas Grupo	15.919	4.121	-	(2.500)	17.540
Participaciones en Empresas Asociadas	31.469	250	-	(38)	31.681
Créditos a Empresas Asociadas	445	-	-	(225)	220
Cartera de valores a largo plazo	654	-	-	(13)	641
Otros créditos	9.854	1.859	-	(1.009)	10.704
Depósitos y fianzas a largo plazo	202	25	-	(1)	226
Total	145.925	9.222	-	(4.119)	151.028
Provisiones					
Participaciones en Empresas Grupo	(3.623)	(575)	-	352	(3.846)
Participaciones en Empresas Asociadas	(2.379)	(638)	-	33	(2.984)
Otras	(139)	-	-	1	(138)
Total	(6.141)	(1.213)	-	386	(6.968)
Inmovilizaciones financieras netas	139.784	8.009	-	(3.733)	144.060

Durante el ejercicio de 1995, las operaciones más importantes fueron:

a) La constitución en junio de 1995, de C.M.D. Aeropuertos Canarios, S.L., en la que Compañía Española de Petróleos, S.A., participa en un 70%.

Compañía Española de Petróleos, S.A. vendió a C.M.D. Aeropuertos Canarios, S.L. los activos materiales afectos a la mencionada actividad, a valor de mercado, de acuerdo con la tasación realizada por experto independiente, produciéndose una plusvalía de 1.644 millones de pesetas.

Paralelamente, Compañía Española de Petróleos, S.A. vendió parte de la cartera de valores de la sociedad C.M.D. Aeropuertos Canarios, S.L. a terceros, obteniendo una plusvalía en la operación de 629 millones de pesetas.

b) En diciembre de 1995, se constituyó Cepsa Lubricantes, S.A., participada al 100% por CEPSA, que tiene por objeto comercializar por sí misma o a través de sus filiales, concesionarios, distribuidores, mayoristas o agentes, todos aquellos aceites lubricantes, aceites bases, parafinas y productos complementarios, fabricados dentro o fuera del Grupo.

c) Durante el ejercicio 1995, Compañía Española de Petróleos, S.A. incrementó su participación en Cepsa Elf Gas, S.A. en 2.215 millones de pesetas, representativos de 222.500 títulos valores, de los cuales 43.000 corresponden a compra de participaciones y 179.500 a las ampliaciones de capital realizadas en mayo y diciembre de 1995.

d) En Septiembre de 1995, Compañía Española de Petróleos, S.A. concedió a su filial Cepsa Portuguesa, S.A. un crédito a largo plazo por importe de 5.000 millones de escudos, de los cuales ha dispuesto de 4.880 a lo largo del ejercicio 1995, equivalentes a 3.967 millones de pesetas, cancelándose la financiación en pesetas que, hasta entonces, se le tenía concedida.

Por lo que se refiere al ejercicio de 1996, los hechos más relevantes han sido:

a) Con fecha 28 de junio de 1996 se adoptó, en Junta General Extraordinaria de Cepsa Estaciones de Servicio, S.A., filial de CEPSA, el acuerdo de proceder a una reducción parcial y selectiva de su capital social, amortizándolo con cargo a la prima de emisión y a reservas de libre disposición que tenía la sociedad. A tal efecto, se autorizó a su Consejo de Administración a realizar una oferta de compra dirigida a todos los titulares de las acciones afectadas por dicho acuerdo que, en total, correspondía a 1.689.049 títulos. CEPSA enajenó 1.129.863 acciones, por importe de 830 millones de pesetas.

b) Los días 14 de junio y 31 de diciembre de 1996, se llevaron a cabo las ampliaciones de capital de Cepsa Lubricantes, S.A., por importes de 1.490 y 1.000 millones de pesetas, respectivamente, que CEPSA suscribió en su totalidad.

c) La concesión de créditos, vencimiento a largo plazo, a sus filiales ERTOil y Cepsa Portuguesa, por importes de 889 y 1.250 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios de 1995 y 1996 se han dotado y aplicado provisiones para adecuar el coste registrado en sus estados financieros con el valor teórico contable de determinadas Sociedades filiales (véase Nota 4.d).

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

Por lo que respecta a la cuenta "Inversiones financieras temporales", los movimientos habidos durante los ejercicios de 1995 y 1996 han sido:

	Millones de pesetas			
	Saldo 1.01.95	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.95
Activos				
Créditos a Empresas del Grupo	27.233	552.387	(548.610)	31.010
Créditos a Empresas Asociadas	845	16.102	(16.890)	57
Cartera de valores a corto plazo	148	-	-	148
Otros créditos	2.649	6.564	(6.840)	2.373
Depósitos y fianzas a corto plazo	11	53	(2)	62
Total	30.886	575.106	(572.342)	33.650
Provisiones				
Cartera de valores a corto plazo	(147)	-	-	(147)
Total	(147)	-	-	(147)
Inversiones financieras temporales netas	30.739	575.106	(572.342)	33.503

	Millones de pesetas			
	Saldo 1.01.96	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo 31.12.96
Activos				
Créditos a Empresas del Grupo	31.010	613.747	(591.924)	52.833
Créditos a Empresas Asociadas	57	8.000	(6.736)	1.321
Cartera de valores a corto plazo	148	-	-	148
Otros créditos	2.373	12.553	(14.486)	440
Depósitos y fianzas a corto plazo	62	-	(1)	61
Total	33.650	634.300	(613.147)	54.803
Provisiones				
Cartera de valores a corto plazo	(147)	-	-	(147)
Total	(147)	-	-	(147)
Inversiones financieras temporales netas	33.503	634.300	(613.147)	54.656

El desglose y vencimiento de los créditos a corto y largo plazo concedidos por Compañía Española de Petróleos, S.A., al 31 de diciembre de 1995 y 1996, es el siguiente:

Millones de pesetas

Ejercicio 1995	Con vencimiento en					Resto	Total
	1.996	1.997	1.998	1.999	2.000		
Créditos a Empresas del Grupo	31.010	4.389	76	-	-	11.454	46.929
Créditos a Empresas Asociadas	57	5	-	440	-	-	502
Otros créditos	2.373	2.000	1.393	958	584	4.919	12.227
Total	33.440	6.394	1.469	1.398	584	16.373	59.658

Ejercicio 1996	Con vencimiento en					Resto	Total
	1.997	1.998	1.999	2.000	2.001		
Créditos a Empresas del Grupo	52.833	5.551	-	-	-	11.989	70.373
Créditos a Empresas Asociadas	1.321	-	220	-	-	-	1.541
Otros créditos	440	31	52	123	10	10.488	11.144
Total	54.594	5.582	272	123	10	22.477	83.058

Al 31 de diciembre de 1996, en el epígrafe de "Otros Créditos", se incluye el impuesto anticipado a largo plazo, que asciende a 10.400 millones de pesetas, así como créditos por ventas de inmovilizados y depósitos en cuentas bancarias.

El tipo de interés anual medio aplicado por CEPSA a los créditos concedidos a empresas filiales ha ascendido al 8,27 % y 9,53 % en 1996 y 1995, respectivamente.

► 8. Gastos a distribuir en varios ejercicios.

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las diferentes cuentas que componen el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas					
	Saldo 1.01.95	Gastos Incurridos	Traspasos	Amortización Reservas	Amortización Resultados	Saldo 31.12.95
Gastos de personal						
Pasivo. Pólizas B.V.E.	1.109	-	-	(554)	-	555
Pasivo. Fondos internos	2.400	1.240	(47)	(589)	(633)	2.371
Activo. Fondos internos	4.490	-	47	(501)	47	4.083
Gastos por intereses diferidos	2.495	-	-	-	(189)	2.306
Gastos de formalización de deudas	224	-	-	-	(52)	172
Otros gastos a distribuir	652	-	-	(5)	(560)	87
Total	11.370	1.240	-	(1.649)	(1.387)	9.574

	Millones de pesetas					
	Saldo 1.01.96	Gastos Incurridos	Amortización Reservas	Amortización Resultados	Saldo 31.12.96	
Gastos de personal						
Pasivo. Pólizas B.V.E.	555	-	(555)	-	-	-
Pasivo. Fondos internos	2.371	382	(589)	(710)	1.454	
Activo. Fondos internos	4.083	6.380	(500)	(271)	9.692	
Gastos por intereses diferidos	2.306	-	-	(206)	2.100	
Gastos de formalización de deudas	172	-	-	(53)	119	
Otros gastos a distribuir	87	-	-	(42)	45	
Total	9.574	6.762	(1.644)	(1.282)	13.410	

Las adiciones producidas en el ejercicio de 1996, han supuesto un importe global de 6.762 millones de pesetas que, básicamente, corresponde al déficit asumido con el personal activo por el cambio habido en el sistema de pensiones que garantizaba una prestación definida por otro que establece una aportación definida (véase Notas 4g y 11)

Asimismo, el déficit de dotación al fondo de pensiones estimado al 31 de diciembre de 1989, que se provisionó en 1990 con cargo a esta cuenta se amortiza linealmente, de acuerdo con la Disposición Transitoria IV del Real Decreto 1.643/1990, de 20 de diciembre, y normativa posterior, aplicando siete años para el personal pasivo y quince para el personal activo. La amortización por este concepto se carga a Reservas, neta de su correspondiente efecto fiscal, hecho que viene efectuándose desde el año 1990, al amparo de la citada Disposición Transitoria.

Los importes en concepto de gastos a distribuir en varios ejercicios, relativos a formalización de deudas, así como los referentes a otros gastos, se amortizan linealmente en cinco años, excepto los relativos a remodelación de estaciones de servicio, que se amortizan en diez años, incorporándolos a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de acuerdo con su naturaleza. En cuanto a los gastos por intereses diferidos, se incorporan al resultado anual del ejercicio en la misma medida en que se produce el devengo de los intereses.

9. Existencias.

El detalle de existencias al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Crudos	27.155	13.207
Productos Terminados	22.085	17.106
Otras Materias Primas	932	432
Lubricantes Comerciales	4	1.774
Materiales y Otros	3.225	3.089
Anticipos Proveedores	15	46
Provisiones	(318)	(425)
Total	53.098	35.229

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, Compañía Española de Petróleos, S.A. está obligada a mantener unas existencias mínimas de crudo y productos intermedios y acabados en base a su participación en el mercado interior y al volumen de ventas de carburantes.

El día 8 de diciembre de 1994 entró en vigor el Real Decreto 2.111/1994, de 28 de octubre, que establece la obligación, para los operadores autorizados a distribuir productos petrolíferos, de mantener existencias mínimas de seguridad.

En cumplimiento de la obligación establecida en dicho Real Decreto, Compañía Española de Petróleos, S.A., como operador, vendió a Corporación de Reservas Estratégicas (CORES), el 1 de diciembre de 1995, gasolinas, gasóleos, querosenos y fuelóleos en cantidades equivalentes a 30 días de sus ventas anuales, y mantiene como existencias de seguridad de esos mismos productos, 66 días de sus ventas anuales, depositadas en instalaciones propias o arrendadas a terceros.

La inspección y control del cumplimiento de esta obligación se lleva a cabo por Corporación de Reservas Estratégicas. La Dirección de la Sociedad considera que ha cumplido adecuadamente con la obligación de mantenimiento de existencias de seguridad desde la entrada en vigor del citado Real Decreto.

Paralelamente, desde diciembre de 1995 y durante el ejercicio de 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. autoliquida mensualmente e ingresa a favor de la Corporación, un importe correspondiente a los servicios de mantenimiento de las existencias estratégicas, que se calcula en función de las ventas del período mensual inmediato anterior.

Como quedó señalado en la nota 4.e, y tomando acciones de cara a la fusión prevista de CEPSA con ERTOIL, el 31 de diciembre de 1996 CEPSA ha adquirido de su filial 270.101 Tm de crudo por importe de 5.283 millones de pesetas y 294.608 Tm de productos por 5.768 millones de pesetas, aplicándose, como precio de compra, el de valoración LIFO de las existencias a 31 de diciembre en ERTOIL, en el momento inmediatamente anterior a la venta.

► 10. Fondos propios.

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante los ejercicios de 1995 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas							
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva legal	Otras reservas	Remanentes	Resultado del Ejercicio	Dividendo a cuenta
Saldos a 31.12.94	44.596	56.360	5.407	8.919	24.757	80	15.563	(5.351)
Distribución de resultados								
- Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	(9.811)	5.351
- Reservas	-	-	-	-	5.800	-	(5.800)	-
- Remanente	-	-	-	-	-	(48)	48	-
Otros movimientos								
- Dotación fondo interno pensiones	-	-	-	-	(1.069)	-	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	16.458	-
Dividendo a cuenta ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(5.351)
Saldos a 31.12.95	44.596	56.360	5.407	8.919	29.488	32	16.458	(5.351)
Distribución de resultados								
- Dividendo bruto	-	-	-	-	-	-	(10.703)	5.351
- Reservas	-	-	-	-	5.700	-	(5.700)	-
- Remanente	-	-	-	-	-	55	(55)	-
Otros movimientos								
- R.D.L. actual. de balances 7/96	-	-	9.724	-	-	-	-	-
- Dotación fondo interno pensiones	-	-	-	-	(1.068)	-	-	-
Beneficio del ejercicio	-	-	-	-	-	-	15.636	-
Dividendo a cuenta ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(5.352)
Saldos a 31.12.96	44.596	56.360	15.131	8.919	34.120	87	15.636	(5.352)

El capital social de Compañía Española de Petróleos, S.A. a 31 de diciembre de 1996 asciende a 44.595.823.500 pesetas, dividido en 89.191.647 acciones, de igual clase, al portador, de 500 pesetas nominales cada una, representadas mediante anotaciones en cuenta.

Al 31 de diciembre de 1996, Banco Central Hispanoamericano, S.A. y Elf Aquitaine, S.A., directa o indirectamente, tenían una participación accionarial en Compañía Española de Petróleos, S.A. superior al 10% del capital suscrito.

Reserva legal:

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

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20%

del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para ese fin.

Al 31 de diciembre de 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. tenía constituida una reserva legal de 8.919 millones de pesetas, equivalente al 20% del capital social.

Prima de emisión de acciones:

El saldo de ésta cuenta se ha originado como consecuencia del aumento del capital social llevado a cabo en:

Período	Prima de emisión	Millones de Pesetas
Abril 1986	200 %	4.168
Marzo 1988	420 %	11.264
Octubre 1990	420 %	31.217
Diciembre 1990	100 %	7.433
Otras ampliaciones	Varias	2.278
Total		56.360

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la Prima de emisión para ampliar el capital social y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva de revalorización:

El saldo que se muestra en este epígrafe de los Balances de Situación adjuntos, que a 31 de diciembre de 1996 asciende a 15.131 millones de pesetas, corresponde a las actualizaciones practicadas al amparo de la Ley 1/1979, de Presupuestos Generales del Estado para 1979, Ley 74/1980, de Presupuestos Generales del Estado para 1981 y Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre Actualización de Balances. Estas reservas están sujetas a las limitaciones contenidas en la normativa legal en que tuvieron su origen.

Como consecuencia de la actualización de valores contables del inmovilizado material permitida por el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, CEPSA ha incrementado su patrimonio neto contabilizando una reserva de revalorización por 9.724 millones de pesetas. Ha reconocido, de la misma forma, la deuda con la Hacienda Pública española consecuencia de la revalorización obtenida, que de acuerdo con la disposición legal, tributa al 3% y asciende a 300 millones de pesetas.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva Revalorización, Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio," (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

► 11. Provisiones para riesgos y gastos.

1. *Provisión para pensiones y obligaciones similares:*

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en esta cuenta ha sido:

	Millones de pesetas
Saldo a 31/12/94	19.405
Cargos a otros créditos empresas del grupo	218
Cargos a gastos a distribuir en varios ejercicios	1.240
Dotaciones:	
- Gastos financieros	1.152
- Gastos de personal	1.690
- Gastos extraordinarios (Nota 16)	2.127
	(4.846)
Aplicaciones del ejercicio	
Saldo a 31/12/95	20.986
Cargos a otros créditos empresas del grupo	506
Cargos a gastos a distribuir en varios ejercicios	6.762
Dotaciones:	
-Gastos financieros	1.188
-Gastos de personal	1.412
	(3.405)
Aplicaciones del ejercicio	
Saldo a 31/12/96	27.449

Los compromisos que Compañía Española de Petróleos, S.A. tenía contraídos por obligaciones con sus empleados, consistentes en complementar, bajo determinadas condiciones, las prestaciones obligatorias de la Seguridad Social relativas a situaciones de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad, se encontraban a 31 de diciembre de 1995 totalmente cubiertos, bien con fondos externos (correspondientes al personal pasivo jubilado con anterioridad a 31 de diciembre de 1994), o mediante provisiones internas basadas en la utilización de técnicas actuariales de capitalización individual al 6%.

Las dotaciones a las provisiones para pensiones y obligaciones similares realizadas en el ejercicio de 1995, por un importe de 2.127 millones de pesetas, están originadas por modificaciones en las hipótesis técnicas de cálculo de las aportaciones a fondos (mortalidad esperada estimada sobre tablas suizas GRM-GRF del año 1980, tipo de interés calculatorio), tienen un carácter no recurrente. Este importe se contabilizó con cargo a "Resultados Extraordinarios", en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, de acuerdo con las recomendaciones de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (AECA).

El incremento de la provisión para pensiones con cargo a gastos a distribuir en varios ejercicios, relativo al ejercicio de 1996, corresponde: 6.380 millones de pesetas al cambio habido en el sistema de pensiones que garantizaba una prestación definida por otro que establece una aportación definida de la Compañía a sus empleados; y 382 millones de pesetas, a gastos diferidos por dotaciones para jubilación, correspondientes al personal prejubilado.

En la cifra de aplicaciones del ejercicio de 1995, figuran incluidos 3.086 millones de pesetas, correspon-

dientes a la póliza de seguros que Compañía Española de Petróleos, S.A. firmó para cubrir el pago de las pensiones comprometidas con el personal jubilado en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 1993 y el 31 de diciembre de 1994.

En la cifra de aplicaciones del ejercicio de 1996, además de los pagos de las pensiones del personal cuyos compromisos están cubiertos con fondos internos, incorpora 1.495 millones de pesetas correspondientes a la externalización de los compromisos con el personal jubilado en el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 1995.

2. Otras provisiones para riesgos y gastos:

El movimiento habido durante los ejercicios de 1995 y 1996 en las restantes cuentas de provisión para riesgos y gastos ha sido el siguiente:

Millones de pesetas				
	Saldo 1.01.95	Adiciones	Aplicaciones	Saldo 31.12.95
Para responsabilidades	663	-	-	663
Para grandes reparaciones	1.279	660	(440)	1.499
Para medio ambiente	-	300	-	300
Otras provisiones	2	-	-	2
Total	1.944	960	(440)	2.464

	Saldo a 1.01.96	Adiciones	Aplicaciones	Saldo a 31.12.96
Para responsabilidades	663	1.180	(43) - -	1.800
Para grandes reparaciones	1.499	220	(880)	839
Para medio ambiente	300	-	(69)	231
Otras provisiones	2	-	-	2
Total	2.464	1.400	(992)	2.872

Con la "Provisión para responsabilidades", se cubren los riesgos eventuales derivados de la actividad habitual de CEPSA que, bajo un criterio de prudencia, podrían producirse en sus responsabilidades y litigios con terceros.

La "Provisión para grandes reparaciones" está destinada a atender los gastos periódicos de las revisiones generales (paradas programadas) que se efectúen en las refinerías de Algeciras-La Linea y Santa Cruz de Tenerife.

12. Deudas no comerciales a largo y corto plazo.

Las deudas no comerciales a largo y corto plazo a 31 de diciembre de 1996 y 1995, tienen el siguiente desglose:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Deudas con vencimiento a		Deudas con vencimiento a	
	Corto	Largo	Corto	Largo
Obligaciones emitidas	78	16.369	26	16.984
Deudas con entidades de crédito	58.058	31.949	18.011	28.009
Otros acreedores	-	36.405	-	35.337
Desemp.dptes./acciones, no exigidos	-	1.020	-	328
Otras deudas no comerciales	15.887	-	20.292	-
Total	74.023	85.743	38.329	80.658

En 1995 se efectuó la amortización íntegra del importe nominal de la emisión de obligaciones realizada el 25 de marzo de 1965, que ascendió a 134 millones de pesetas.

Asimismo, el 30 de mayo de 1996, se amortizaron 558 millones de pesetas de la emisión de obligaciones realizada en el mes de mayo de 1988.

El tipo de interés nominal medio anual registrado para las obligaciones ha sido del 7,86% en 1996 y en 1995. Los intereses devengados y no vencidos por las obligaciones en circulación a 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascienden a 21 y 26 millones de pesetas, respectivamente.

Las "Deudas con entidades de crédito", al 31 de diciembre de 1996 y 1995, presentan, de acuerdo con sus vencimientos, el siguiente desglose:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	A corto plazo	A largo plazo	A corto plazo	A largo plazo
En pesetas	52.208	31.949	12.831	23.915
En divisas	5.248	-	4.364	4.094
Intereses a pagar no vencidos	602	-	816	-
Total deuda entidades crédito	58.058	31.949	18.011	28.009

El tipo de interés nominal anual medio registrado para los préstamos bancarios en pesetas, a corto y largo plazo, fue del 7,69% y 9,26%, en 1996 y 1995, respectivamente. Para los instrumentados en divisas, incluyendo el efecto de las diferencias de cambio, el coste total ha sido del 8,31% y 8,17% en dichos años. En conjunto, la financiación bancaria registró un coste anual medio del 7,74% en 1996 y del 8,99% en 1995.

Al 31 de diciembre de 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. mantenía límites de crédito no dispuestos por importe superior a 30.000 millones de pesetas. La parte no dispuesta no devenga coste financiero alguno.

En "Otros acreedores" a largo plazo figuran deudas financieras retribuidas, materializadas en pagarés y contratos de préstamo concertados con compañías de seguros y otras entidades, por un importe de 32.877 millones de pesetas. De esta suma, al 31 de diciembre de 1996, existen 2.100 millones de pesetas que corresponden a intereses no devengados relativos a pagarés "cupón cero". Adicionalmente, se incluye el Impuesto diferido a largo plazo que, a la citada fecha, asciende a 373 millones de pesetas y pasivos con la Hacienda Pública por importe de 3.050 millones de pesetas (véase Nota 13).

Las deudas no comerciales a corto plazo, incluidas en el epígrafe de "Otras deudas no comerciales", recogen, básicamente, las existentes con las administraciones públicas por los distintos impuestos de tráfico y societarios y las deudas con acreedores por compras de inmovilizado.

El detalle por vencimientos de las deudas no comerciales a 31 de diciembre de 1995 y 1996, es el siguiente:

Ejercicio 1995	Millones de pesetas							
	Deudas con vencimiento en						Resto	Total
	1.996	1.997	1.998	1.999	2.000			
Obligaciones emitidas	26	57	1.927	-	15.000	-	17.010	
Con Empresas del Grupo y Asociadas	23.609	-	-	-	-	-	23.609	
Préstamos bancarios	18.011	4.416	10.037	4.254	1.444	7.858	46.020	
Otros acreedores no comerciales	20.292	4.446	2.062	1.688	1.116	26.025	55.629	
Total	61.938	8.919	14.026	5.942	17.560	33.883	142.268	

Ejercicio 1996	Millones de pesetas							
	Deudas con vencimiento en						Resto	Total
	1.997	1.998	1.999	2.000	2.001			
Obligaciones emitidas	78	1.369	-	15.000	-	-	16.447	
Con Empresas del Grupo y Asociadas	23.757	-	-	-	-	-	23.757	
Préstamos bancarios	58.058	14.029	6.698	778	778	9.666	90.007	
Otros acreedores no comerciales	15.887	5.090	1.701	1.119	1.326	27.169	52.292	
Total	97.780	20.488	8.399	16.897	2.104	36.835	182.503	

► 13. Situación fiscal.

Desde 1989, Compañía Española de Petróleos, S.A. tributa por el Impuesto sobre Sociedades en el régimen de declaración consolidada, junto con aquellas sociedades del Grupo que cumplen los requisitos establecidos por las normas que regulan dicho régimen.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, atendiendo a las normas fiscales y a las normas contables contenidas en el Plan General de Contabilidad y en la Resolución de 30 de abril de 1992 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, es la que sigue:

Ejercicio 1995	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			17.491
Impuesto sobre Sociedades			
Diferencias permanentes individuales	2.748	4.044	(1.296)
Diferencias temporales individuales			
- Con origen en el ejercicio	9.756	3.009	6.747
- Con origen en ejercicios anteriores	-	1.810	(1.810)
Base imponible individual			21.132
Diferencias permanentes de consolidación	-	5.459	(5.459)
Diferencias temporales de consolidación			
- Con origen en el ejercicio	37	3	34
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Resultado fiscal			15.707
Gasto por impuesto sobre Beneficios			- - 1.033

Ejercicio 1996	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado contable (antes de impuestos)			15.471
Impuesto sobre Sociedades			
Diferencias permanentes individuales	1.393	956	437
Diferencias temporales individuales			
- Con origen en el ejercicio	3.635	880	2.755
- Con origen en ejercicios anteriores	964	2.530	(1.566)
Base imponible individual			17.097
Diferencias permanentes de consolidación	295	7.580	(7.285)
Diferencias temporales de consolidación			
- Con origen en el ejercicio	-	90	(90)
- Con origen en ejercicios anteriores	635	-	635
Resultado Fiscal			10.357
Gasto por impuesto sobre Beneficios			(165)

Las diferencias temporales más significativas entre el resultado contable y la base imponible se producen como consecuencia del tratamiento fiscal de los gastos derivados de la cobertura de los compromisos por complementos de pensiones, que origina un aumento en 1996 y 1995 de 3.239 y 5.440 millones de pesetas, respectivamente, correspondiente a aportaciones del ejercicio no deducibles y a una disminución de 2.343 y 4.087 millones de pesetas, respectivamente, por los pagos realizados en cada año en relación con dichos compromisos.

Las diferencias permanentes negativas de consolidación corresponden, básicamente, a dividendos de sociedades del Grupo fiscal.

Para el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades de 1996 y 1995, Compañía Española de Petróleos, S.A. considera unas deducciones de 2.776 y 1.829 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de doble imposición de dividendos, y 407 y 896 millones de pesetas, respectivamente, por inversiones y otros incentivos. Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad no tenía deducciones pendientes de tomar por importe significativo.

La cifra del gasto por Impuesto sobre Sociedades se obtiene partiendo del resultado fiscal conforme se muestra en el siguiente cuadro:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Resultado fiscal del ejercicio	10.357	15.707
Cuota bruta del impuesto	3.625	5.497
Deducciones aplicadas	3.183	2.725
Cuota líquida	442	2.772
Generación neta Impuestos anticipados	(20)	(1.571)
Generación neta Impuesto diferido	(587)	(168)
Gasto por impuesto	(165)	1.033

A 31 de diciembre de 1996 no existen compromisos de reinversión, en los términos de la Ley 61/1978 del Impuesto sobre Sociedades, derivados de las plusvalías afectas a dicho tratamiento fiscal.

Durante los ejercicios de 1985 y 1986, la Inspección de Hacienda revisó las declaraciones del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos correspondientes a las ventas de heptano realizadas por Compañía Española de Petróleos, S.A. desde el 1 de enero de 1980 a 31 de diciembre de 1985. Como consecuencia de dicha revisión la Inspección levantó actas por un importe aproximado de 1.387 millones de pesetas, al entender que a las ventas de dicho producto no les era aplicable la exención. Compañía Española de Petróleos, S.A. firmó actas de disconformidad, iniciando el procedimiento de reclamaciones. La Audiencia Nacional, mediante sentencia de 15 de marzo de 1994, notificada el 17 de febrero de 1995, falló desestimando el recurso contencioso-administrativo interpuesto. La Sociedad interpuso recurso de casación ante el Tribunal Supremo contra el fallo de la Audiencia Nacional. En aplicación del principio de prudencia y sin perjuicio del resultado de dicho recurso, Compañía Española de Petróleos, S.A. tiene constituido al 31 de diciembre de 1996, un pasivo por dicha acta y sus correspondientes intereses de 3.050 millones de pesetas, recogida en la cuenta de "Otros acreedores" a largo plazo. El registro de este pasivo, no supone renunciar a continuar ejerciendo las acciones necesarias para la defensa de sus intereses.

Los ejercicios abiertos a inspección en relación con los tributos que son de aplicación comprenden el periodo 1987-1996, excepto en los casos del Impuesto especial sobre hidrocarburos, Renta de Aduanas e I.V.A. a la importación, en los que únicamente están pendientes de inspección los ejercicios 1995 y 1996.

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

► **14. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración.**

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios de 1996 y 1995 por los miembros del Consejo de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A., en concepto de sueldos, dietas y otras retribuciones, han ascendido a 496 y 653 millones de pesetas, respectivamente.

► **15. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes.**

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, Compañía Española de Petróleos, S.A. tiene concedidos avales ante diversas entidades, fundamentalmente como garantía de operaciones de préstamo a las empresas del Grupo y de contratos de suministro, por importe de 127.492 y 109.819 millones de pesetas, respectivamente. El detalle de los avales constituidos, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1996	1995
Con entidades públicas	4.545	5.366
Con proveedores / acreedores	120.033	95.108
Otras garantías	2.914	9.345
Total	127.492	109.819

La Dirección de la Sociedad estima que los pasivos no previstos a 31 de diciembre de 1996 que pudieran originarse por los avales concedidos, si los hubiera, no serían significativos.

► **16. Ingresos y gastos.**

El desglose del epígrafe "Aprovisionamientos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios de 1996 y 1995, es el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1.996	1.995
Consumo de mercaderías		
-Compras	44.621	35.592
Consumo de materias primas y otras		
-Compras	483.022	390.169
-Variación de existencias	(13.953)	5.553
Otros gastos externos	1.442	1.866
Total	515.132	433.180

Durante los ejercicios de 1995 y 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. realizó transacciones con empresas del Grupo y Asociadas, según se detalla a continuación:

Millones de pesetas

Ejercicio 1995	Gastos			Ingresos			
	Compras	Servicios recibidos	Intereses abonados	Ventas	Servicios prestados	Intereses recibidos	Dividendos recibidos
CEPSA E.E.S.S.	15	954	11	340.302	-	1.318	500
CEPSA INTERNACIONAL BV	217.785	144	572	19.066	-	33	-
CEPSA TRADING	3.819	44	-	14.646	-	-	-
ERTOIL, S.A.	77.654	563	151	11.815	-	1.096	500
INTERQUISA	4	18	297	5.325	-	-	1.500
PLASTIFIDE LUTXANA,S.A.(PDL)	3.277	84	16	1.243	-	-	-
PETRESA	818	20	113	7.289	-	-	1.500
PROAS	10	12	10	9.778	-	17	395
Otras sociedades	582	4.666	563	32.355	11	399	1.241
Total Empresas del Grupo	303.964	6.505	1.733	441.819	11	2.863	5.636
ASESA	1.129	20	11	-	-	-	21
LUBRISUR	4.305	117	5	5.539	-	-	100
CEPSA GIBRALTAR	14	-	-	7.065	-	-	-
C L H	3	15.864	-	127	-	-	4.150
Otras sociedades	1.277	1.787	2.204	15.914	-	85	540
Total Empresas Asociadas	6.728	17.788	2.220	28.645	-	85	4.811
Total General	310.692	24.293	3.953	470.464	11	2.948	10.447

Millones de pesetas

Ejercicio 1996	Gastos			Ingresos			
	Compras	Servicios recibidos	Intereses abonados	Ventas	Servicios prestados	Intereses recibidos	Dividendos recibidos
CEPSA E.E.S.S.	162	1.441	-	354.809	-	1.536	502
CEPSA INTERNACIONAL BV	295.666	266	673	24.105	-	129	290
CEPSA TRADING	(10)	195	-	19.268	-	-	-
ERTOIL, S.A.	115.500	589	141	7.057	-	1.090	1.600
INTERQUISA	-	12	6	3.931	-	407	700
PETRESA	491	6	216	7.934	-	-	1.500
PROAS	4	2	25	8.734	-	2	842
Otras sociedades	3.680	5.503	634	44.194	35	482	2.650
Total Empresas del Grupo	415.493	8.014	1.695	470.032	35	3.646	8.084
ASESA	1.134	21	96	-	-	-	660
LUBRISUR	1.838	100	7	7.182	-	-	400
CEPSA GIBRALTAR	36	-	-	18.256	-	-	-
C L H	25	14.909	-	380	-	-	5.046
Otras sociedades	45	3.381	1.610	17.224	15	137	275
Total Empresas Asociadas	3.078	18.411	1.713	43.042	15	137	6.381
Total General	418.571	26.425	3.408	513.074	50	3.783	14.465

El detalle de los saldos deudores y acreedores al 31 de diciembre de 1996 y 1995 que mantenía con empresas del Grupo y Asociadas, es el siguiente:

Millones de pesetas

EJERCICIO 1995	Operaciones activas		Operaciones pasivas	
	Deudores Comerciales	Otros	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo
CEPSA EE.SS., S.A.	26.043	21.450	-	1.260
CEPSA INTERNACIONAL, BV	1.179	76	-	24.458
CIEPSA	1	250	-	3.516
ERTOIL, S.A.	626	13.016	-	5.013
INTERQUISA	1.679	2.503	-	733
PETRESA	622	1.687	-	1.845
PROAS	1.882	968	-	649
Otras sociedades	9.795	7.029	-	6.280
Total empresa del Grupo	41.827	46.979	-	43.754
PETROCAT	808	-	-	-
LUBRISUR	675	-	-	412
C.L.H.	58	-	-	22.945 (*)
Otras sociedades	2.036	502	-	2.026
Total empresas Asociadas	3.577	502	-	25.383
Total empresas Grupo y Asociadas	45.404	47.481	-	69.137

(*) Incorpora una suma de 22.573 millones de pesetas, relativa al impuesto especial sobre hidrocarburos devengado en el mes de diciembre, que CEPSA liquidó a la Administración en enero de 1996, a través de C.L.H.

Millones de pesetas

EJERCICIO 1996	Operaciones activas		Operaciones pasivas	
	Deudores Comerciales	Otros	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo
CEPSA EE.SS, S.A.	26.640	27.587	-	1.770
CEPSA INTERNACIONAL, BV	3.165	7.688	-	38.722
CEPSA PORTUGUESA, S.A.	152	5.216	-	16
CIEPSA	7	-	-	2.846
ERTISA	967	2.123	-	2
ERTOIL, S.A.	269	13.943	-	19.087
INTERQUISA	991	7.408	-	119
PETRESA	1.084	1.042	-	2.286
PROAS	2.528	165	-	-
Otras sociedades	9.799	5.251	-	6.327
Total empresa del Grupo	45.602	70.423	-	71.175
C.L.H.	39	2	-	23.230 (*)
CEPSA GIBALTAR	2.386	-	-	25
LUBRISUR	851	-	-	30
PETROCAT	848	1.102	-	-
Otras sociedades	1.638	439	-	1.332
Total empresas Asociadas	5.762	1.543	-	24.617
Total empresas Grupo y Asociadas	51.364	71.966	-	95.792

(*) Incorpora una suma de 22.940 millones de pesetas, relativa al Impuesto especial sobre hidrocarburos devengado en el mes de diciembre, que CEPSA liquida a la Administración en enero de 1997, a través de C.L.H.

Asimismo, durante los ejercicios de 1995 y 1996, Compañía Española de Petróleos, S.A. realizó las siguientes transacciones en moneda extranjera:

Ejercicio 1995	Valor equivalente millones de pesetas				
	U.S.D.	D.M.	F.F.	Otras monedas	Total
Ventas	136.352	573	1.580	3.780	142.285
Compras	206.661	858	1	338	207.858
Servicios prestados	4.911	3	-	7	4.921
Servicios recibidos	3.449	81	379	562	4.471
Ingresos financieros	157	-	-	89	246
Gastos financieros	541	-	-	525	1.066

Ejercicio 1996	Valor equivalente millones de pesetas				
	U.S.D.	D.M.	F.F.	Otras monedas	Total
Ventas	176.045	544	1.660	3.957	182.206
Compras	33.467	828	156	434	34.885
Servicios prestados	6.853	-	1	7	6.861
Servicios recibidos	4.459	59	360	509	5.387
Ingresos financieros	418	-	-	329	747
Gastos financieros	529	-	-	391	920

Las compras nominadas en dólares USA, básicamente por aprovisionamientos de crudo, han disminuido significativamente en 1996 debido a que Cepsa Internacional, B.V. ha pasado a facturar sus ventas de crudo a Compañía Española de Petróleo, S.A., en pesetas.

Una parte significativa del importe de las compras en el ejercicio 1995 y ventas efectuadas en dólares USA, ha sido realizada con las sociedades operadoras de "trading" del Grupo.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de Compañía Española de Petróleos, S.A. en los ejercicios de 1996 y 1995, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Ventas de Productos	Prestación Servicios	Ventas de Productos	Prestación Servicios
Mercado nacional	714.464	19.435	685.334	15.239
Mercado resto Unión Europea	147.546	-	118.850	-
Mercado resto del mundo	14.658	-	2.998	-
Total	876.668	19.435	807.182	15.239

Las diferencias de cambio, positivas y negativas, recogen tanto las derivadas de operaciones de tráfico como las relacionadas con las operaciones financieras.

Seguidamente se indica, el número medio de personas empleadas por la Sociedad en el curso de los ejercicios de 1996 y 1995, distribuido por categorías, que fue el siguiente:

Categoría profesional	Número medio de empleados	
	1996	1995
Personal directivo	64	65
Jefes de Departamento	247	255
Técnicos	1.026	1.092
Especialistas/ ayudantes	777	810
Total	2.114	2.222

La composición del epígrafe "Resultados extraordinarios" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias del ejercicio de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de pesetas			
	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios	Gastos Extraordinarios	Ingresos Extraordinarios
Resultado de enajenación del Inmovilizado				
Material y Cartera de Control (Nota 7)	55	658	39	2.317
Pensiones, cambio de hipótesis actuariales (Nota 11)	-	-	- 2.127	-
Indemnizaciones por siniestro	-	26	-	204
Liquidación definitiva del Impuesto sobre Sociedades y otras partidas tributarias	-	783	-	945
Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio	-	95	-	62
Variación provisiones Inmovilizado				
Material y Cartera de Control	871	-	3.056	-
Otros	336	131	499	50
Total	1.262	1.693	5.721	3.578

17. Hechos posteriores al cierre

Los Consejos de Administración de Compañía Española de Petróleos, S.A. y Ertoil, S.A., en su reunión del 19 de febrero de 1997, decidieron formular el proyecto de fusión de ambas Sociedades, que tiene, como principales aspectos, los siguientes:

Evitar las disfunciones económicas, comerciales y de todo tipo que genera el hecho de que coexistan en paralelo y dentro del mismo Grupo Empresarial, dos Sociedades distintas, dedicadas a idéntico tipo de actividad. Se persigue, por tanto, con dicha fusión, la optimización de los recursos materiales y humanos de ambas Empresas, evitando duplicidades innecesarias y se espera lograr, con ello, una sustancial reducción de costes, que redundará en una mejora y abaratamiento de los servicios prestados a los consumidores y clientes del Grupo CEPSA

El 31 de diciembre de 1996, CEPSA y Ertoil, S.A. suscribieron un acuerdo marco de maquila industrial por el que, según se indica en el proyecto de fusión antes indicado, se expresa la conveniencia de que toda la actividad comercial que, hasta el momento, ha desarrollado ERTOIL, sea asumida por CEPSA a partir del 1 de enero de 1997.

Ertoil, S.A. fabricará productos petrolíferos, petroquímicos y bases lubricantes a partir de crudo de petróleo, naftas y otros productos intermedios que Compañía Española de Petróleos, S.A. le entregue, cobrando por ello un canon.

~ 18. Cuadro de Financiación.

El cuadro de financiación correspondiente a los ejercicios de 1996 y 1995 se presenta a continuación:

	Millones de pesetas	
Orígenes	1.996	1.995
Recursos procedentes de las operaciones	25.537	30.149
Subvenciones de capital	53	31
Deudas a largo plazo:		
A) Empréstitos y otros pasivos análogos	-	-
B) De empresas del Grupo	-	-
C) De empresas asociadas	-	-
D) De otras empresas:	8.094	13.814
E) De proveedores de inmovilizado y otros	2.000	2.492
Enajenación de inmovilizado:		
A) Inmovilizaciones inmateriales	3	2
B) Inmovilizaciones materiales	843	3.669
C) Inmovilizaciones financieras:		
1. Empresas del Grupo	674	2.085
2. Empresas asociadas	15	30
3. Otras inversiones financieras	12	-
Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras:	-	-
A) Empresas del Grupo	164	2.180
B) Empresas Asociadas	225	-
C) Otras inversiones financieras	379	1.674
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	5
Provisiones para riesgos y gastos	506	218
Total orígenes	38.505	56.349
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminuciones de capital circulante)	14.607	10.197

Aplicaciones	Millones de pesetas	
Adquisiciones de inmovilizado:	1.996	1.995
A) Inmovilizaciones inmateriales	16.067	10.895
B) Inmovilizaciones materiales	13.777	10.307
C) Inmovilizaciones financieras:		
1. Empresas del Grupo	3.703	12.744
2. Empresas asociadas	250	443
3. Otras inversiones financieras	67	4.202
Dividendos	10.703	9.811
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo:		
A) Empréstitos y otros pasivos análogos	615	-
B) De empresas del Grupo	-	3.688
C) De otras deudas	4.133	8.233
D) De proveedores de inmovilizado y otros	734	937
Provisiones para riesgos y gastos	3.063	5.286
Total aplicaciones	53.112	66.546
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (incremento del capital circulante)	-	-

Millones de pesetas

Recursos procedentes de las operaciones

	1.996	1.995
Beneficio neto del ejercicio	15.636	16.458
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	7.957	10.800
Amortizaciones de gastos	1.282	1.387
Dotaciones netas a la provisión para riesgos y gastos	2.666	5.929
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	(95)	(62)
Diferencias de cambio a largo plazo	(178)	(158)
Impuesto sobre beneficios, diferidos	(513)	(153)
Impuesto sobre beneficios, anticipados	(615)	(1.774)
Pérdidas en la enajenación del inmovilizado	55	39
Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(658)	(2.317)
Total	25.537	30.149

Millones de pesetas

Variación del capital circulante

	Ejercicio 1996		Ejercicio 1995	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
1. Existencias	17.869	-	-	10.709
2. Deudores	7.944	-	6.818	-
3. Acreedores	-	62.246	-	9.731
4. Inversiones financieras temporales	21.153	-	2.764	-
5. Tesorería	1.181	-	404	-
6. Ajustes por periodificación	-	508	257	-
Total	48.147	62.754	10.243	20.440
Variación del capital circulante	-	14.607	-	10.197

Cuadro I

Detalle de las Sociedades Participadas Directamente por CEPSA
al 31 de Diciembre de 1996

Denominación	Domicilio Social	Actividad	Participación (%)	Millones de pesetas						
				Capital		Rdo. Ej. Anteriores + Reservas	Rdos. Extraord. 1996	Rdos. Extraord. 1996	Coste Neto de la particip.	Dividendos de la contabiliz. 1996
ARAGÓN OIL, S.A.	C/ Sanclemente, 15 1ª Oficina 1ª Drcha ZARAGOZA	Comercialización de Hidrocarburos	100	50	50	26	18	-	81	-
ASFALTOS ESPAÑOLES, S.A. (ASESA)	C/ Juan Bravo, 3 Planta Baja MADRID	Refino de Asfaltos	50	1.419	1.419	1.362	540	-	904	1.320
BASEIRÍA OIL ASTURIAS, S.A.	Centro de Transportes de Tremañes. Gijón (ASTURIAS)	Comercialización de Hidrocarburos	100	14	14	-2	-	-	15	-
BASEIRÍA OIL CIUDAD REAL, S.A.	C/ Francisco Morales, 24 Valdepeñas (CIUDAD REAL)	Comercialización de Hidrocarburos	100	14	14	1	-	-	15	-
BASEIRÍA OIL OURENSE, S.A.	Ctra. de Piñor, Km-5,9 Tohen Mugares (ORENSE)	Comercialización de Hidrocarburos	52	14	14	-4	-	-	5	-
BASEIRÍA OIL PONTEVEDRA, S.A.	C/ Alcázar de Toledo, 100 Ponteareas (PONTEVEDRA)	Comercialización de Hidrocarburos	52	14	14	-	-4	-	7	-
BASEIRÍA OIL TOLEDO, S.A.	Ctra. Escalona-Nombela, Km-8,200 Nombela (TOLEDO)	Comercialización de Hidrocarburos	100	11	-	1	-32	-	-30	-
BASEIRÍA OIL VALLE DEL EBRO, S.A.	Poligono Industrial Pina de Ebro, s/n Pina de Ebro (ZARAGOZA)	Comercialización de Hidrocarburos	70	14	14	-4	6	-	12	-
BASEIRÍA PALMA OIL, S.A.	Poligono Marratxi, Nave 10 Marratxi (MALLORCA)	Comercialización de Hidrocarburos	52	14	14	6	10	-	14	4
C.M.D. AEROPUERTOS CANARIOS, S.L.	C/ San Lucas, 6 Santa Cruz de Tenerife	Comercialización de Hidrocarburos	70	3.590	3.590	-	531	-	2.513	286
CEPSA ATACIÓN, S.A.	Aeropuerto Los Rodeos, Camino de San Lázaro, s/n, La Laguna (TENERIFE)	Comercialización de Hidrocarburos	100	159	159	486	297	20	159	537
CEPSA COMERCIAL MADRID, S.A. (CECOMASA)	C/ Embajadores Final, s/n. Apartadero Santa Catalina (MADRID)	Comercialización de Hidrocarburos	97	214	214	174	10	-28	384	-
CEPSA ELF GAS, S.A.	Avda. América, 32 9ª MADRID	Comercialización y Distrib. de Gas	100	2.500	2.500	-875	-197	-	1.460	-
CEPSA ESTACIONES DE SERVICIO, S.A. (CEPSA EE.SS.)	Avda. Partenón, 12 3ª Sector B MADRID	Explotación de Estaciones de Servicio	72	13.674	13.674	30.338	-887	485	15.424	697
CEPSA FRANCE, SARL "Sociedad en liquidación"	Avda. de Charles de Gaulle Neully-sur-Seine FRANCIA	Comercialización de Hidrocarburos	100	1.860	1.860	-1.842	-	-	-95	-
CEPSA INTERNATIONAL B.V.	Riverstaete Of. Building, Amsteltdijk 166 Amsterdam (HOLANDA)	Comercialización de Hidrocarburos	100	454	454	1.887	207	-	2.531	254
CEPSA ITALIA, S.p.A.	Viale Mianoferri Palazzo A/6 Assago- MILAN ITALIA	Comercialización de Petroquímicos	100	189	189	557	65	-	344	-
CEPSA LUBRICANTES, S.A. (C.I.L.S.A.)	Avda. Partenón, 12 MADRID	Comercialización de Lubricantes	100	2.500	1.500	-	77	-	1.500	-
CEPSA PORTUGUESA PETROLEOS, S.A.	Avda. Columbano Bordalo Pinheiro, 108 3ª Lisboa (PORTUGAL)	Comercialización de Hidrocarburos	96	4.605	4.605	101	33	-7	4.075	-
CEPSA UK, LTD.	Stuart House, 37 Upper George Street Luton, Bedfordshire (R.U.)	Comercialización de Petroquímicos	100	22	22	261	106	-16	26	-
CEPSA, S.A.	Avda. América, 32 MADRID	Servicios Corporativos	100	10	4	-	-	-	10	-
CIA. DE INVESTIGACIÓN Y EXPLOT. PETROLÍFERAS, S.A. (CIEPSA)	Avda. América, 32 7ª MADRID	Investigación y Exploración	100	573	573	2.184	1.301	12	2.485	980
CIA. ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS ATLÁNTICO, S.A. (ATLANTICO)	Avda. América, 32 12ª MADRID	Comercialización de Lubricantes	100	322	322	-1	-83	35	253	-
COGENERACIÓN DE TENERIFE, S.A. (COTESA)	C/ Alvaro Rodríguez López, s/n. Santa Cruz de Tenerife	Cogeneración	50	1.000	1.000	814	448	-	500	100
COMERCIALIZACIÓN PRODUCTOS HIDROCARBUROS, S.A. (COPROHSA)	Avda. Partenón, 12 5ª Sector C MADRID	Comercialización de Hidrocarburos	100	10	10	214	31	5	137	-
COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS, S.A. (C.L.H.)	C/ Capitán Haya, 41 MADRID	Distribución	25	14.012	14.012	48.272	18.166	-	25.476	28.106
CONDEPOLS, S.A.	Ctra. Montefrío, s/n Alcalá La Real (JAEN)	Fabricación	100	1.500	1.500	869	208	-6	1.599	-
DERIVADOS DEL PROPILENO, S.A. (DERAPROSA)	Ctra. Montefrío, s/n Alcalá La Real (JAEN)	Fabricación Polímeros	100	1.200	1.200	753	266	13	1.444	-

Denominación	Domicilio Social	Actividad	Participación (%)	Millones de pesetas						
				Capital		Rdo. Ej.	Rdos. Extraord.		Coste Neto de la contabil. particip.	Dividendos 1996
				Suscrito	Desemb.	Anteriores + Reservas	1996	1996		
DIPETROL, S.A.	Ctra. de la Palma, s/n. Barrio Peral Cartagena (MURCIA)	Comercialización de Hidrocarburos	51	50	50	6	8	-	26	4
E.I. ENERGÉTICOS LEÓN, S.A.	Av. Ingeniero Saenz de Miera. Estación de Autobuses Of. n° 7 (LEÓN)	Comercialización de Hidrocarburos	68	50	50	-14	-	-	28	-
ENERGÉTICOS ALMERÍA, S.A.	C/ Real, 115 ALMERÍA	Comercialización de Hidrocarburos	52	14	14	38	29	5	37	-
ENERGÉTICOS ANDALUCÍA, S.L.	Polígono Industrial Asegra, 12 Peligros (GRANADA)	Comercialización de Hidrocarburos	51	1	1	16	15	2	12	6
ENERGÉTICOS DE LA MANCHA, S.A. (ENERMAN)	Ctra. C-415. C. Real-Valdepeñas Km. 2,35 Miguelurra (CIUDAD REAL)	Comercialización de Hidrocarburos	100	50	50	-7	-	-	46	-
ERTISA, S.A.	Avda. América, 32 4ª planta MADRID	Fabricación y Comerc. de Petroquímicos	100	1.980	1.980	6.730	1.402	138	2.857	800
ERTOIL, S.A.	Avda. Partenón, 12 MADRID	Refino de Petróleo	100	10.300	10.300	18.259	2.301	329	33.806	1.600
GASÓLEOS CÓRDOBA, S.L. (GASOCOR)	Ingeniero Iribarren, s/n. Polígono La Torrejilla s/n (CÓRDOBA)	Comercialización de Lubricantes	73	34	34	17	-9	-2	32	-
GASÓLEOS DEL NOROESTE, S.L. (GASONOR)	Ctra. de Orense Km.4,5 Ponferrada (LEÓN)	Comercialización de Hidrocarburos	100	72	72	-	-	-	72	-
GENERACIÓN DE ENERGÍAS DEL GUADARRANQUE, S.A. (GECSA)	Puente Mayorga, s/n San Roque (CÁDIZ)	Cogeneración	50	300	300	515	180	-	150	450
HIJOS DE JULIO MONTONA LOPEZ, S.A.	Polígono Industrial Campañano 3ª Avenida, 69 (ALBACETE)	Comercialización de Hidrocarburos	52	25	25	27	9	-	34	-
INDUQUÍMICA, S.A.	Avenida de América, 32 MADRID	Comercialización de Petroquímicos	100	10	10	-	-	-	10	-
INTERCONTINENTAL QUÍMICA, S.A. (INTERQUISA)	Avda. Partenón, 12 5ª Sector C MADRID	Fabricación y Comerc. de Petroquímicos	100	4.311	4.311	8.920	2.609	412	8.338	700
KRAFFT, S.A.	Ctra. Urrieta, s/n Andoain (GUIPUZCOA)	Comercialización de Lubricantes	77	1.928	1.928	2.016	467	-71	3.212	187
LA PETROLÍFERA TRANSPORTES, S.A.	C/ San Norberto, 21 MADRID	Comercialización de Hidrocarburos	20	10	10	-	-	-	107	-
LUBRICANTES DEL SUR, S.A. (LUBRISUR)	Avda. América, 32 4ª MADRID	Comercialización de Lubricantes	50	1.017	1.017	2.639	618	3	1.548	800
OFICINA TÉCNICA DE CLIMATIZACIÓN, S.L. (OTECIEMA)	C/ Mirlo, 21 Bajo GRANADA	Comerc. de Hidrocarburos y Mantenimiento calderas	66	1	1	81	21	-	52	15
OLEODUCTOS CANARIOS, S.A. (OLECASA)	Explanada de Tomás Quevedo, s/n Las Palmas de Gran Canaria	Servicios medioambientales	20	18	18	-	4	-	7	-
PETROLÉOS DE CANARIAS, S.A. (PETROCAN)	Explanada de Tomás Quevedo, s/n Las Palmas de Gran Canaria	Comercialización de Hidrocarburos	100	20	20	149	70	-1	20	50
PETROLÉOS DEL SUR, S.A. (PETROSUR)	C/ Playa Benitez, s/n CEUTA	Comercialización de Hidrocarburos	100	20	20	37	2	1	20	3
PETROQUÍMICA ESPAÑOLA, S.A. (PETRESA)	Avda. Partenón, 12 5ª Sector A MADRID	Fabricación y Comerc. de Petroquímicos	100	625	625	8.871	2.726	-704	2.138	1.500
PLASTIFICANTES DE LUTXANA, S.A. (P.D.L.)	La Florida, s/n Lutzana-Baracaldo (VIZCAYA)	Fabricación y Comerc. de Petroquímicos	100	503	503	786	109	14	1.180	-
PRODUCTOS ASFÁLTICOS, S.A. (PROAS)	Avda. América, 32 2ª MADRID	Comercialización de Productos Asfálticos	100	525	525	1.121	878	51	884	842
PROPEL-PRODUCTOS DE PETROLEO, L.D.A.	Av. Columbano Bordalo Pinheiro, 188 3ª Lisboa (PORTUGAL)	Servicios de Gestión Puestos Abastecimiento	93	38	38	393	-48	-	230	-
RESINAS SINTÉTICAS, S.A. (RESISA)	Ctra. D'Ozianelles, s/n Sant Celoni (BARCELONA)	Fabricación y Comerc. de Petroquímicos	100	330	330	1.586	452	-4	1.376	-
SEGEPEP, S.A.	Avda. Partenón, 12 5ª Sector C MADRID	Servicios Corporativos	100	10	10	46	14	-	10	-
SERYI-YISHÓN, S.A.	Avda. de América, 32 MADRID	Servicios Corporativos	50	11	8	-	-	-	5	-
SUMINISTRADORA PETROLÍFERA, S.A. (SUPESA)	C/ Guzman El Bueno, 133. Parque de Las Naciones MADRID	Comercialización de Hidrocarburos	29	10	10	-	-	-	3	-

correspondiente al Ejercicio de 1996 de Compañía Española de Petroleos, S.A. (CEPSA)

Las actividades de CEPSA y de sus Filiales y Sociedades Consolidadas se encuentran recogidas en el Informe de Gestión del Grupo CEPSA.

► Evolución de los negocios y situación de CEPSA.

Situación financiera y patrimonial.

Al 31 de diciembre de 1996, CEPSA contaba con un activo total neto de 474.839 millones de pesetas, superior en un 22,7% respecto del año anterior. En este importe se incluyen 10.024 millones por actualización del valor del inmovilizado material, en aplicación de lo dispuesto en el R.D.L. 7/1996, de 7 de junio.

Del activo total, más de 105.000 millones de pesetas corresponden al valor neto en libros de las inversiones en inmovilizado material e inmaterial, en gran parte renovados en los últimos ejercicios, lo que da idea de su modernidad.

En conjunto, los activos fijos de CEPSA alcanzan, al cierre de 1996, un importe neto contable de 262.663 millones de pesetas, que se cubren, con exceso, mediante recursos permanentes.

Los fondos propios ascienden a 169.497 millones de pesetas, de los que 44.596 corresponden a capital social, representado por 89.191.647 acciones, de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas, de 500 pesetas de valor nominal cada una. El resto de los fondos propios lo constituyen las reservas, incluida la de actualización de Balances por 9.724 millones, y los resultados del Ejercicio pendientes de aplicación.

La Junta General de accionistas celebrada el 27 de marzo de 1996 autorizó al Consejo de Administración para ampliar el capital social, en una o varias veces, en la oportunidad y cuantía que considere más oportunas, dentro del término de 5 años, mediante aportaciones dinerarias, con emisión de acciones con o sin voto, y con o sin prima de emisión, por una cuantía máxima de 22.297.911.500 pesetas. Hasta la fecha de cierre del año 1996, no se ha hecho uso de esta autorización.

Las acciones se hallan representadas por medio de anotaciones en cuenta, en aplicación del acuerdo adoptado por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, de 14 de diciembre de 1992, ratificado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, celebrada el 19 de junio de 1993.

Resultados.

CEPSA alcanzó en 1996 una cifra consolidada de negocio de 896.103 millones de pesetas, con aumento de 73.682 y un 8,96% respecto de 1995.

Durante el Ejercicio, se ha continuado aplicando el programa de contención de los costes de estructura, los cuales se han reducido en valores absolutos respecto del ejercicio anterior, y cuya ponderación, respecto de los ingresos de explotación, netos de impuestos especiales, ha disminuido en 0,40 puntos en relación con 1995, situándose en el 3,23%.

Se han reducido, asimismo, los costos unitarios de comercialización y de explotación; y se han disminuido, igualmente, los costes netos de financiación. Todo ello, en una línea de permanente adaptación a la situación de los mercados, lo que ha permitido absorber, en gran medida, la disminución registrada por los márgenes comerciales.

Después de destinar más de 8.200 millones de pesetas a amortizaciones, y de registrar, asimismo, un gasto excedente de 165 millones para el Impuesto sobre Sociedades, como consecuencia, básicamente, de la aplicación de la deducción por inversiones y doble imposición de dividendos, así como del régimen de consolidación fiscal, CEPSA cierra 1996 con un beneficio de 15.636 millones, inferior en 822 millones respecto del ejercicio anterior, que fue singular, especialmente en el Área Petroquímica, por el nivel de los márgenes y por la elevada demanda registrada. Con cargo al beneficio, se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas la distribución, por CEPSA, de un dividendo de 10.703 millones.

► **Actividades de investigación y desarrollo.**

La investigación se ha orientado básicamente a mejorar los procesos productivos, y a diseñar y seleccionar catalizadores para aumentar la velocidad de reacción y los índices de conversión de los productos en que se opera.

► **Autocartera.**

Durante 1996, CEPSA no ha adquirido ni posee, directa o indirectamente, acciones de Compañía Española de Petróleos, S.A.

► **Acontecimientos importantes para CEPSA después del cierre del Ejercicio.**

El Consejo de Administración de CEPSA, en reunión celebrada el 19 de febrero de 1997, aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ertoil, S.A., de la que posee el 100% de su capital, y acordó someterlo, asimismo, previos los trámites legales preceptivos, a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

► **Evolución previsible.**

CEPSA tiene previsto continuar desarrollando en 1997 una estrategia empresarial orientada a lograr una integración plena en todas las áreas del sector energético, aumentar la productividad de las plantas industriales, poner en marcha nuevas unidades, mejorar procesos, potenciar la red comercial y optimizar los recursos y los costes.