

**CUENTAS ANUALES  
CEPSA FINANCE, S.A.U.**

**Correspondientes al Ejercicio 2019**

## Índice

Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias .....	4
1. Actividad de la Empresa.....	8
2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales .....	9
2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.....	9
2.2 Imagen Fiel .....	9
2.3 Principios contables no obligatorios aplicados .....	9
2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre .....	9
2.5 Comparación de la información.....	10
2.6 Agrupación de partidas .....	10
2.7 Cambios en criterios contables.....	10
2.8 Corrección de errores.....	10
3. Aplicación del Resultado .....	10
4. . Normas de Registro y Valoración.....	11
4.1 Instrumentos financieros.....	11
4.1.1 Activos financieros.....	11
4.1.2 Pasivos financieros .....	12
4.2 Impuesto sobre beneficios.....	12
4.3 Ingresos y gastos .....	12
4.4 Transacciones con vinculadas .....	13
4.5 Partidas corrientes y no corrientes .....	13
4.6 Estado de flujos de efectivo.....	13
5. Activos financieros (largo y corto plazo).....	13
5.1 Activos financieros a largo plazo .....	13
5.2 Activos financieros a corto plazo .....	14
6. Patrimonio Neto y Fondos propios .....	14
6.1 Capital social y prima de emisión .....	14
6.2 Reserva Legal.....	14
7. Pasivos financieros (Largo y Corto Plazo).....	15
7.1 Pasivos financieros a largo plazo.....	15
7.2 Pasivos financieros a corto plazo.....	15
7.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.....	15
8. Administraciones Públicas y Situación Fiscal .....	16
8.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas .....	16
8.2 Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal .....	16
8.3 Conciliación entre resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades .....	16



8.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras.....	17
8.5 Precios de transferencia .....	17
9. Ingresos y gastos.....	17
9.1 Importe neto de la cifra de negocios.....	17
9.2 Otros gastos de explotación .....	18
9.3 Ingresos y gastos financieros .....	18
10. Operaciones y saldos con partes vinculadas .....	18
10.1 Operaciones con empresas del grupo, asociadas y otras partes vinculadas .....	18
10.2 Saldos con partes vinculadas .....	18
10.3 Retribuciones a los Administradores .....	19
10.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores .....	19
10.5 Contratos con el Accionista Único.....	19
11. Información sobre medio ambiente .....	20
12. Otra información .....	20
12.1 Personal .....	20
12.2 Honorarios de auditoria .....	20
13. Gestion de riesgos asociados a la actividad de la Sociedad.....	20
13.1 Principales riesgos asociados a la actividad de la Sociedad .....	20
13.2 Modelo de gestión de riesgos.....	20
14. Hechos posteriores al cierre .....	21
INFORME DE GESTION.....	23
PROPUESTA DE ACUERDOS .....	26

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Euros

<b>Activo</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Activo no corriente</b>		<b>497.442.500</b>	<b>-</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 5.1</b>	<b>497.442.500</b>	<b>-</b>
<b>Activo corriente</b>		<b>4.003.230</b>	<b>100.396</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>Nota 4.1</b>	<b>-</b>	<b>180</b>
Otros créditos con Administración Pública		-	180
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>Nota 5.2</b>	<b>4.003.230</b>	<b>216</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>-</b>	<b>100.000</b>
<b>Total Activo</b>		<b>501.445.730</b>	<b>100.396</b>

Euros

<b>Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Patrimonio neto</b>		<b>103.292</b>	<b>99.352</b>
<b>Fondos propios</b>		<b>103.292</b>	<b>99.352</b>
Capital			
Capital escriturado	Nota 6.1	100.000	100.000
Resultados de ejercicios anteriores		(648)	-
Resultado del ejercicio		3.940	(648)
<b>Pasivo no corriente</b>		<b>497.138.485</b>	<b>-</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 7.1</b>	<b>496.713.590</b>	<b>-</b>
<b>Anticipos a distribuir</b>		<b>424.895</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo corriente</b>		<b>4.203.953</b>	<b>1.044</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 7.2</b>	<b>3.136.986</b>	<b>-</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>Nota 10.2</b>	<b>1.066.967</b>	<b>-</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>-</b>	<b>1.044</b>
Otros acreedores		-	1.044
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>		<b>501.445.730</b>	<b>100.396</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2019.

Los saldos de 2018 no fueron auditados.

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2019

Euros

	Notas de la Memoria	31/12/2019	31/12/2018
<b>Operaciones Continuada</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>Nota 9.1</b>	<b>4.053.335</b>	<b>-</b>
Ingresos financieros de sociedades Holding		4.053.335	-
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>Nota 9.2</b>	<b>(527.911)</b>	<b>(864)</b>
Servicios exteriores		(527.911)	(864)
<b>Resultado de Explotación</b>		<b>3.525.424</b>	<b>(864)</b>
<b>Gastos financieros</b>	<b>Nota 9.3</b>	<b>(3.520.170)</b>	<b>-</b>
Por deudas en empresas del grupo y asociadas.		(6.244)	-
Deudas con terceros		(3.513.926)	-
<b>Resultado Financiero</b>		<b>(3.520.170)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>5.254</b>	<b>(864)</b>
Impuestos sobre beneficios	<b>Nota 8.3</b>	(1.314)	216
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>3.940</b>	<b>(648)</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2019.

Los saldos de 2018 no fueron auditados.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2019**

Euros

<b>Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>Notas de la memoria</b>	<b>Ejercicio 2019</b>	<b>Ejercicio 2018</b>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (I)		3.940,00	(648,00)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)</b>		<b>3.940,00</b>	<b>(648,00)</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2019.  
Los saldos de 2018 no fueron auditados.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2019**

Euros

	<b>(*) Capital</b>	<b>Resultados negativos de ejercicios anteriores</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<i>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2018</i>	-	-	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>			<b>(648)</b>	<b>(648)</b>
<b>Operaciones con accionistas</b>				
Aumentos de capital	100.000			100.000
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>100.000</b>	-	-	<b>100.000</b>
<i>Saldo final del ejercicio 2018</i>	<i>100.000</i>	-	<i>(648)</i>	<i>99.352</i>
<i>Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2019</i>	<i>100.000</i>	-	<i>(648)</i>	<i>99.352</i>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>			<b>3.940</b>	<b>3.940</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>(648)</b>	<b>648</b>	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2019</b>	<b>100.000</b>	<b>(648)</b>	<b>3.940</b>	<b>103.292</b>

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2019.  
Los saldos de 2018 no fueron auditados.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2019**

Euros

	Notas de la memoria	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación (I)</b>		<b>(410.627)</b>	<b>-</b>
<i>Resultado del ejercicio antes de impuestos</i>	<i>Nota 8.3</i>	<i>5.254</i>	<i>(864)</i>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>(533.165)</b>	<b>-</b>
Ingresos financieros		(4.053.335)	-
Gastos financieros		3.520.170	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>424.031</b>	<b>864</b>
Deudores y otras cuentas a cobrar		180	(180)
Acreedores y otras cuentas a pagar		423.851	1.044
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(306.747)</b>	<b>-</b>
Pagos de intereses		(383.184)	-
Cobros de intereses		50.105	-
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios		26.332	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación (III)</b>		<b>310.627</b>	<b>100.000</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>-</b>	<b>100.000</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio			100.000
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>310.627</b>	<b>-</b>
Emisión de deudas con empresas del grupo		(496.402.963)	-
Emisión de otras deudas		496.713.590	-
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes (I+II+III+IV)</b>		<b>(100.000)</b>	<b>100.000</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		100.000	-
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		-	100.000

Los saldos de 2018 no fueron auditados.

## **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

### **CEPSA FINANCE, S.A.U.**

#### **1. Actividad de la Empresa**

CEPSA FINANCE, S.A.U. (en adelante, la Sociedad) fue constituida, por tiempo indefinido, en Madrid el 27 de septiembre de 2018, ante el notario de Madrid, D. Carlos Solis Villa, según escritura de constitución, nº 1.709 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 38.084 de la sección 8ª del Libro de Sociedades, folio 141, Hoja número M-677920, inscripción 1ª, con N.I.F. A-88202015. La constitución de la Sociedad se realizó mediante aportación en efectivo.

La Sociedad tiene su domicilio en 28046-Madrid, Torre Cepsa, Paseo de la Castellana nº 259-A.

La Sociedad tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

- Incorporar o participar de cualquier manera la administración y/o la supervisión de negocios y empresas, incluidos los negocios y empresas con las que forma un grupo empresarial.
- Financiar sociedades y/o proyectos o negocios de empresas, incluyendo sociedades con las que forma un grupo empresarial.
- Tomar prestado y/o prestar cantidades en efectivo, y la obtención de fondos a través la emisión de cualesquiera instrumentos financieros incluyendo emisiones de deuda de cualquier tipo, para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales.
- Asesorar y prestar servicios profesionales de asesoramiento financiero a empresas y compañías con las cuales la Sociedad forma un grupo y a terceros.
- Otorgar garantías, vincular y obligar a la Sociedad y pignorar o hipotecar sus activos para garantizar obligaciones de la Sociedad y obligaciones de terceros, incluyendo a las sociedades con las que forma un grupo de empresas.
- Adquirir, enajenar, administrar y explotar bienes registrados y artículos de propiedad en general.
- Negociar en monedas, valores y artículos de propiedad en general.
- Desarrollar y comercializar patentes, marcas comerciales, licencias, know-how y otros derechos de propiedad industrial.
- Realizar cualesquiera actividades de naturaleza financiera relacionado con las actividades descritas anteriormente para lo cual la Sociedad está debidamente autorizada y habilitada.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la adquisición o tenencia de acciones, valores o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, incluida la constitución, participación y administración de sociedades de capital, agrupaciones temporales u otras entidades jurídicas, o mediante cualquier otra fórmula admitida en Derecho.

La Sociedad está integrada en el Grupo CEPSA cuya sociedad dominante y matriz del Grupo es Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA), con domicilio social en 28046-Madrid, Torre Cepsa, Paseo de la Castellana, nº 259-A, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas de Grupo CEPSA del ejercicio 2018 fueron formuladas por los Administradores de CEPSA en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 28 de febrero de 2019. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 fueron aprobadas por su Accionista Único mediante decisión de fecha 04 de marzo de 2019 y depositadas en el Registro Mercantil de Madrid.



## **2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales**

### **2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

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

- a) Ley de Sociedades de Capital, Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010 y por el Real Decreto 602/2016 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **2.2 Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Dichos estados financieros se expresan en euros salvo mención expresa.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad, se someterán a la aprobación del Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

### **2.3 Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente los Administradores Solidarios han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 4.1)
- El cálculo del Impuesto sobre Sociedades (Véase nota 4.2)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2019 un fondo de maniobra negativo por importe de 200.723 euros (99.352 euros positivos al 31 de diciembre de 2018).

Así, en base a estos hechos y los descritos en la Nota 14 de las Cuentas Anuales de 2019, sobre Hechos Posteriores, relativos a la crisis por el estado de alarma declarado por el Covid-19 y los posibles impactos que esta pueda tener en las operaciones de la Sociedad y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros, que actualmente no son factibles de estimar, el Accionista Único de la Sociedad, Compañía Española de Petróleos, S.A., ha manifestado expresamente que prestará el apoyo financiero necesario para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago contraídas por la Sociedad y asegurar la continuidad de sus operaciones. En consecuencia, los Administradores Solidarios de la Sociedad han preparado las Cuentas Anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

## **2.5 Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambio en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

La aplicación de los criterios contables en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

## **2.6 Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la Memoria.

## **2.7 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2019 no se han producido cambios de criterio contable respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2018.

## **2.8 Corrección de errores**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

## **3. Aplicación del Resultado**

La propuesta de la aplicación del resultado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2019, formulada por los Administradores de la Sociedad, que se someterá a la aprobación del Accionista Único, es la siguiente:

<u>Base de Reparto</u>	<u>Euros</u>
Pérdidas y Ganancias	<b>3.940</b>

<u>Aplicación</u>	<u>Euros</u>
A reservas legal	<b>3.292</b>
A compensación de pérdidas de ejercicios anterior	<b>648</b>
<b>Total Aplicado</b>	<b>3.940</b>

#### **4. . Normas de Registro y Valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales del ejercicio 2019, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### **4.1 Instrumentos financieros**

###### **4.1.1 Activos financieros**

###### **Clasificación**

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo. A cierre del ejercicio 2019 el saldo de partidas a cobrar es cero, en 2018 incluye 180,36 euros (véase nota 6.1), no existiendo provisión de insolvencias sobre dicho saldo, así como créditos a empresas del grupo y asociadas (véase nota 6.2).

###### **Valoración inicial**

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

###### **Valoración posterior**

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado neto de cualquier pérdida de valor experimentada.

Respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, CEPSA FINANCE, S.A.U. establece el deterioro de las mismas cuando se exceda en seis meses la fecha de vencimiento de la partida a cobrar, cuando se inicien actuaciones legales por parte de la Asesoría Jurídica de la empresa para resolver su cobro o cuando el cliente se encuentre en situación legal de concurso de acreedores.

CEPSA FINANCE, S.A.U. da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos.

Por el contrario, CEPSA FINANCE, S.A.U. no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.



#### 4.1.2 Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene CEPSA FINANCE, S.A.U. y que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

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

CEPSA FINANCE, S.A.U. da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

#### 4.2 Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.3 Ingresos y gastos

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

Los ingresos por prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses

y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En particular, el Importe Neto de la Cifra de Negocios puede incluir dividendos de filiales así como los beneficios por la enajenación de las inversiones al tratarse la Sociedad de una sociedad de holding que tiene por objeto la tenencia de participaciones en el capital de empresas de grupo, así como actividades de financiación de la actividad de sus participadas, de acuerdo con lo indicado por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (I.C.A.C.).

#### **4.4 Transacciones con vinculadas**

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

#### **4.5 Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes:

- aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año
- aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio,
- los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año, y
- el efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes:

- los vinculados al ciclo normal de la explotación
- los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año, y
- y en general todas las obligaciones cuyo vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo.

En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

#### **4.6 Estado de flujos de efectivo**

La Sociedad presenta la información relativa a los flujos de efectivo de las operaciones siguiendo el denominado "método indirecto", según el cual se comienza presentando el "Resultado antes de impuestos" en el estado de resultados del periodo, cifra que se corrige posteriormente por los efectos de los devengos realizados en el periodo, así como de las partidas de pérdidas y ganancias asociadas con los flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

## **5. Activos financieros (largo y corto plazo)**

### **5.1 Activos financieros a largo plazo**

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

Euros

	Créditos y otros activos financieros		Total	
	2019	2018	2019	2018
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	497.442.500	-	497.442.500	-
<b>Total</b>	<b>497.442.500</b>	<b>-</b>	<b>497.442.500</b>	<b>-</b>

Los saldos de 2018 no fueron auditados.

El epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" corresponde a un contrato de crédito a la sociedad matriz (CEPSA) con vencimiento en 2025. (Véase Nota 10.1)

## 5.2 Activos financieros a corto plazo

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros a corto plazo al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

	Créditos y otros activos financieros		Total	
	2019	2018	2019	2018
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	4.003.230	396	4.003.230	396
<b>Total</b>	<b>4.003.230</b>	<b>396</b>	<b>4.003.230</b>	<b>396</b>

Euros

Los saldos de 2018 no fueron auditados.

Todos las "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" a cierre de 2019 se corresponde con los ingresos financieros devengados y no liquidados del contrato de crédito con la sociedad matriz (CEPSA). (Véase Nota 10.1)

No han existido pérdidas por deterioro registradas en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" durante los ejercicios 2019 y 2018.

## 6. Patrimonio Neto y Fondos propios

### 6.1 Capital social y prima de emisión

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad asciende a 100.000,00 euros, representado por 100.000 acciones ordinarias nominativas de una sola clase y serie, representadas por medio de títulos de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 a la 100.000, ambas inclusive, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Estas acciones son propiedad de Compañía Española de Petróleos, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

### 6.2 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, 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. Dicha reserva 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.

## 7. Pasivos financieros (Largo y Corto Plazo)

### 7.1 Pasivos financieros a largo plazo

El valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

Euros

	Obligaciones y otros valores negociables		derivados y otros		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Débitos y partidas a pagar	496.713.590	-	424.895	-	497.138.485	-
<b>Total</b>	<b>496.713.590</b>	<b>-</b>	<b>424.895</b>	<b>-</b>	<b>497.138.485</b>	<b>-</b>

Los saldos de 2018 no fueron auditados.

La principal partida incluida en el Pasivo financiero a largo plazo se corresponde con el bono emitido por la Sociedad en Mayo de 2019 por importe de 500 millones de euros, cuyo cupón anual es del 1%. El vencimiento de este bono es Febrero de 2025.

Otra partida incluida en el pasivo financiero a largo plazo por importe de 424.895 euros recoge los intereses cobrados por anticipado correspondiente al contrato firmado con el Accionista Único con vencimiento Febrero de 2025 (Véase Nota 12.5).

### 7.2 Pasivos financieros a corto plazo

El valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2019 es el siguiente:

Euros

	Obligaciones y otros valores negociables		deudas con empresas del grupo		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Deudas a corto plazo	3.136.986	-	1.066.967,00	-	4.203.953	-
<b>Total</b>	<b>3.136.986</b>	<b>-</b>	<b>1.066.967,00</b>	<b>-</b>	<b>4.203.953</b>	<b>-</b>

El valor en libros del epígrafe "Deudas a corto plazo", clasificado por categoría corresponde a "Obligaciones y otros valores negociables" por importe de 3.136.968,27 euros.

La sociedad emitió un bono en Mayo de 2019 cuyo cupón se paga anualmente. La emisión, calificada con grado de inversión por las tres principales agencias de rating internacionales –Moody's, S&P y Fitch-, devenga un cupón anual del 1,00%.

### 7.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

De acuerdo con el requerimiento establecido en la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 de 5 de julio, modificada a su vez por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre y por la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la Memoria de Cuentas Anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, los

datos relativos a pagos realizados y pagos pendientes, así como los ratios relacionados con estas magnitudes son los siguientes:

	<b>2019</b>	<b>Días 2018</b>
Período medio de pago a proveedores	56	-
Ratio de operaciones pagadas	56	-
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

  

	<b>2019</b>	<b>Euros 2018</b>
Total pagos realizados	1.644.954	-
Total pagos pendientes	-	1.044

*Los saldos de 2018 no fueron auditados.*

## **8. Administraciones Públicas y Situación Fiscal**

CEPSA FINANCE, S.A.U. tributa por el impuesto sobre sociedades en régimen de declaración consolidada, junto con otras sociedades, formando parte del Grupo 4/89 del que es cabecera la sociedad matriz.

### **8.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas**

Al cierre del ejercicio la Sociedad no tiene ningún saldo corriente con las Administraciones Públicas.

### **8.2 Conciliación entre resultado contable y base imponible fiscal**

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

	<b>Euros</b>
<b>Ejercicio 2019</b>	
	<b>Total</b>
Resultado contable después de impuestos	3.940
Impuesto de sociedades	1.314
<i>Base imponible fiscal</i>	<i>5.254</i>

  

	<b>Euros</b>
<b>Ejercicio 2018</b>	
	<b>Total</b>
Resultado contable después de impuestos	(648)
Impuesto de sociedades	(216)
<i>Base imponible fiscal</i>	<i>(864)</i>

*Los saldos de 2018 no fueron auditados.*

### **8.3 Conciliación entre resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades**

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades para los ejercicios de 2019 y 2018 es la siguiente:



	Euros <b>2019</b>	Euros <b>2018</b>
Resultado contable antes de impuestos	5.254	(864)
Cuota al 25%	1.314	(216)
<i>Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>1.314</i>	<i>(216)</i>

*Los saldos de 2018 no fueron auditados.*

Dado que la sociedad tributa dentro del grupo fiscal 4/89, se ha registrado la cuota pendiente de pago con la sociedad matriz.

#### **8.4 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras**

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

La sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de declaración consolidada en el grupo CEPSA. Al cierre de 2019, la sociedad tiene abierto a inspección el ejercicio 2018 del Impuesto sobre Sociedades y todos los demás que le son de aplicación.

Los Administradores Solidarios de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades y demás impuestos que le son de aplicación por lo que, aun en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las Cuentas Anuales adjuntas.

#### **8.5 Precios de transferencia**

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

### **9. Ingresos y gastos**

#### **9.1 Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución del Importe Neto de la Cifra de Negocios correspondiente a los ejercicios 2019 y 2018, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

<b>Actividades</b>	<b>2019</b>	Euros <b>2018</b>
Ingresos financieros sociedad Holding	4.053.335	-
<i>Total</i>	<i>4.053.335</i>	-

  

<b>Mercados geográficos</b>	<b>2019</b>	Euros <b>2018</b>
España	4.053.335	-
<i>Total</i>	<i>4.053.335</i>	-

*Los saldos de 2018 no fueron auditados.*

## 9.2 Otros gastos de explotación

La composición de los saldos de la partida "Otros gastos de explotación" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 adjunta, es la siguiente:

	<b>2019</b>	Euros <b>2018</b>
Servicios Exteriores	527.911	864
<b>Total</b>	<b>527.911</b>	<b>864</b>

## 9.3 Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos y gastos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo ha sido el siguiente:

Euros	<b>2019</b> <b>Gastos</b> <b>Financieros</b>	<b>2018</b> <b>Gastos</b> <b>Financieros</b>
Aplicación del método del tipo de interes efectivo	(3.520.170)	-

*Los saldos de 2018 no fueron auditados.*

## 10. Operaciones y saldos con partes vinculadas

### 10.1 Operaciones con empresas del grupo, asociadas y otras partes vinculadas

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

Respecto a los préstamos con empresas del grupo, el tipo medio de interés anual aplicado a los créditos concedidos a empresas filiales en los ejercicios 2019 y 2018, ha sido similar al coste medio de su financiación ajena para el mismo tipo de operaciones.

El detalle de operaciones realizadas con parte vinculadas durante el ejercicio 2019 es el siguiente, (no se incluye 2018 por ser importes cero):

<b>2019</b>	<b>Entidad</b> <b>Dominante</b>	Euros <b>Total</b>
Importe neto de la cifra de negocios	4.053.335	<b>4.053.335</b>
Gastos financieros	(6.244)	<b>(6.244)</b>
<b>Total</b>	<b>4.047.091</b>	<b>4.047.091</b>

### 10.2 Saldos con partes vinculadas

El importe de los saldos en balance con partes vinculadas durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
<b>2019</b>	<b>Entidad Dominante</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones a largo plazo</b>	<b>497.442.500</b>	<b>497.442.500</b>
Créditos a empresas	497.442.500	497.442.500
<b>Inversiones a corto plazo</b>	<b>4.003.230</b>	<b>4.003.230</b>
Créditos a empresas	4.003.230	4.003.230
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>(1.066.967)</b>	<b>(1.066.967)</b>
<b>Total</b>	<b>500.378.763</b>	<b>500.378.763</b>

	Euros	
<b>2018</b>	<b>Entidad Dominante</b>	<b>Total</b>
<b>Inversiones a corto plazo</b>	<b>216</b>	<b>216</b>
Créditos a empresas	216	216
<b>Total</b>	<b>216</b>	<b>216</b>

*Los saldos de 2018 no fueron auditados.*

El epígrafe de "Créditos empresas" que comprenden las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo, incluidos en el Balance de Situación adjunto, comprende contratos de cuenta de crédito con la sociedad Matriz.

El epígrafe de "Deudas a corto plazo" que comprenden las deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo, incluidas en el Balance de Situación adjunto, corresponde al contrato de cuenta de crédito con el Accionista Único (véase Nota 12.5) y la cuota pendiente de pago del impuesto de sociedades registrado con la sociedad matriz (véase Nota 8.3).

### 10.3 Retribuciones a los Administradores

Los Administradores Solidarios de CEPSA FINANCE, S.A.U. no han recibido ni tienen devengada remuneración alguna de cualquier clase en los ejercicios 2019 y 2018, tampoco tienen ningún tipo de crédito o débito con la Sociedad por ningún otro concepto.

### 10.4 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Ni al cierre del ejercicio 2019 ni a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales ninguno de los Administradores Solidarios de la Sociedad ha comunicado situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos, pudieran tener con el interés de la Sociedad de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.

### 10.5 Contratos con el Accionista Único

La Sociedad dispone de varios contratos con su Accionista Único, Compañía Española de Petróleos, S.A., que se resumen en:

- Una Póliza de Crédito, con un límite máximo de 1.000.000 euros, encontrándose dispuesta a 31 de diciembre de 2019 por la totalidad de su importe. El objeto de esta póliza es la financiación del circulante de la Sociedad, pudiendo resultar tanto saldo deudor como acreedor. Dicha póliza tiene un vencimiento 1 de noviembre de 2020, con un tipo de interés pactado del 1%.
- Una Póliza de Crédito, con un límite máximo de 497.442.500 euros, encontrándose dispuesta a 31 de diciembre de 2019 por la totalidad de su importe. El objeto de esta póliza es la gestión de

la financiación de la Sociedad, pudiendo resultar de la misma únicamente saldo acreedor para la Sociedad. Dicha póliza tiene un vencimiento 17 de febrero de 2025, con un tipo de interés pactado del 1,2827%.

## **11. Información sobre medio ambiente**

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados. Por este motivo, no se incluyen los desgloses específicos en esta memoria.

## **12. Otra información**

### **12.1 Personal**

CEPSA FINANCE, S.A.U. no ha tenido personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2018.

### **12.2 Honorarios de auditoría**

Durante el ejercicio 2019, el importe por honorarios acordados relativos a los servicios de auditoría de cuentas prestados por el auditor de la sociedad ERNST&YOUNG S.L., ha ascendido a 6.000 euros. También se han registrado 70.641 euros en concepto de servicios prestados en la emisión del bono de Febrero de 2019.

## **13. Gestión de riesgos asociados a la actividad de la Sociedad**

### **13.1 Principales riesgos asociados a la actividad de la Sociedad**

Las actividades de la Sociedad se desarrollan en entornos en los que existen una serie de factores externos cuya evolución puede afectar al modo en que se realizan las operaciones y a los resultados que de ellas se obtienen.

En concreto, la Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información sobre la exposición a cada uno de los riesgos anteriormente mencionados, los objetos, políticas y procesos de medición y gestión del riesgo y la gestión del capital. A continuación, se detallan desgloses cuantitativos adicionales.

### **13.2 Modelo de gestión de riesgos**

Los Administradores a través del Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos, otros Comités específicos y los Directores Generales de las respectivas Áreas, supervisan y controlan periódicamente los riesgos, adecuando, si procede, el perfil de los mismos en función de las circunstancias.

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Sociedad está expuesta al riesgo de crédito en sus actividades de financiación.

El valor en libros de los activos financieros incluidos en el Balance de Situación a 31 de Diciembre de 2019 representa la exposición máxima al riesgo de crédito.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de crédito surgido de posiciones de tesorería y deuda financiera, la Sociedad trabaja únicamente con entidades financieras de elevada solvencia y reconocido prestigio a nivel nacional e internacional.

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez hace referencia a la capacidad de la Sociedad de obtener financiación a precios de mercado razonables, así como a la cobertura de las necesidades financieras requeridas para el adecuado desarrollo de sus negocios.

La Sociedad lleva a cabo un seguimiento continuo de su situación financiera, elaborando previsiones de tesorería a corto plazo, así como realizando una planificación financiera a largo plazo contenida tanto en el presupuesto como en el plan estratégico.

La Sociedad evalúa recurrentemente la concentración del riesgo en relación con la refinanciación de su deuda y ha concluido que es baja.

iii. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La Sociedad está expuesta a riesgo de mercado por los tipos de interés, que afectan a los resultados financieros.

La exposición al riesgo de tipo de interés está relacionada principalmente con los préstamos a tipos variables.

A efectos de gestionar y mitigar este riesgo, la Sociedad, ha obtenido su financiación con la emisión de bonos a tipo fijo.

## **14. Hechos posteriores al cierre**

En febrero de 2020, la Sociedad ha realizado una emisión de bonos por un importe de 500 millones de euros, con vencimiento en 2028. La emisión, calificadas con grado de inversión por las tres principales agencias de rating internacionales –Moody's, S&P y Fitch-, devenga un cupón anual del 0,75%.

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, si bien podrían impactar en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros.



Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es en este momento factible realizar una estimación fiable que cuantifique el potencial impacto en la Sociedad, que, en su caso, será registrado prospectivamente en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento (Nota 2.4).

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no se han producido otros hechos significativos o acontecimientos posteriores que proceda ser mencionados en este apartado.

## **Informe de Gestión correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019 de Cepsa Finance, S.A.U.**

Los comentarios relativos al marco externo en el que han evolucionado los distintos negocios, así como los relacionados con las actividades de Cepsa Finance, S.A.U. en sus distintas áreas de actuación y los riesgos asociados a la actividad, figuran descritos en el Informe de Gestión del Grupo Cepsa.

De igual manera, los aspectos mencionados en dicho Informe respecto a los acontecimientos relevantes ocurridos después del cierre del ejercicio y la evolución previsible del Grupo consolidado, son extensibles, en su totalidad, a Cepsa Finance, S.A.U.

### **Situación de la sociedad y evolución del negocio**

La sociedad Cepsa Finance, S.A.U. (en adelante, la Sociedad) fue constituida, por tiempo indefinido, en Madrid el 27 de septiembre de 2018, ante el notario de Madrid, D. Carlos Solis Villa, según escritura de constitución, nº 1.709 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 38.084 de la sección 8ª del Libro de Sociedades, folio 141, Hoja número M-677920, inscripción 1ª, con N.I.F. A-88202015. La constitución de la Sociedad se realizó mediante aportación en efectivo.

La Sociedad tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

- Incorporar o participar de cualquier manera la administración y/o la supervisión de negocios y empresas, incluidos los negocios y empresas con las que forma un grupo empresarial.
- Financiar sociedades y/o proyectos o negocios de empresas, incluyendo sociedades con las que forma un grupo empresarial.
- Tomar prestado y/o prestar cantidades en efectivo, y la obtención de fondos a través la emisión de cualesquiera instrumentos financieros incluyendo emisiones de deuda de cualquier tipo, para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales.
- Asesorar y prestar servicios profesionales de asesoramiento financiero a empresas y compañías con las cuales la Sociedad forma un grupo y a terceros.
- Otorgar garantías, vincular y obligar a la Sociedad y pignorar o hipotecar sus activos para garantizar obligaciones de la Sociedad y obligaciones de terceros, incluyendo a las sociedades con las que forma un grupo de empresas.
- Adquirir, enajenar, administrar y explotar bienes registrados y artículos de propiedad en general.
- Negociar en monedas, valores y artículos de propiedad en general.
- Desarrollar y comercializar patentes, marcas comerciales, licencias, know-how y otros derechos de propiedad industrial.
- Realizar cualesquiera actividades de naturaleza financiera relacionado con las actividades descritas anteriormente para lo cual la Sociedad está debidamente autorizada y habilitada.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante la adquisición o tenencia de acciones, valores o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo, incluida la constitución, participación y administración de sociedades de capital, agrupaciones temporales u otras entidades jurídicas, o mediante cualquier otra fórmula admitida en Derecho.

## **Resultados**

El importe neto de la cifra de negocio a 31 de diciembre de 2019 ascendió a 4.053.335 euros.

El beneficio antes de impuestos de 2019 alcanzó los 5.254 de euros. Descontado el gasto por impuesto sobre sociedades, el beneficio después de impuestos ascendió a 3.940 euros.

## **Situación financiera y patrimonial**

El activo total de Cepsa Finance, S.A.U. ascendía, al 31 de diciembre de 2019, a 501.445.730 euros, de los que 497.442.500 equivalían al valor neto de los activos no corrientes. El patrimonio neto suponía 103.292 euros, el 0,02% del activo total.

La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2019 un fondo de maniobra negativo por importe de 200.723 euros (99.352 euros positivos al 31 de diciembre de 2018).

No obstante, el Accionista Único de la Sociedad, Compañía Española de Petróleos, S.A., ha manifestado expresamente que prestará el apoyo financiero necesario para posibilitar el cumplimiento de los compromisos y de las obligaciones de pago contraídas por la Sociedad y asegurar la continuidad de sus operaciones. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad han preparado las cuentas anuales atendiendo al principio de empresa en funcionamiento.

## **Estructura de Capital y participaciones**

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad asciende a 100.000,00 euros, representado por 100.000 acciones ordinarias nominativas de una sola clase y serie, representadas por medio de títulos de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 a la 100.000, ambas inclusive, estando totalmente suscritas y desembolsadas.

Estas acciones son propiedad de Compañía Española de Petróleos, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

## **Acciones propias**

La Sociedad no posee acciones propias a 31 de diciembre de 2019, ni ha realizado ninguna operación con acciones propias durante dicho ejercicio.

## **Investigación y desarrollo**

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades de investigación y desarrollo.

## **Periodo medio de pago a proveedores**

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio ha sido de 56,4 días, por debajo del límite máximo legal de 60 días establecido por la Ley 15/2010 de 5 de julio, en la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en operaciones comerciales. (Nota 7.3 de las Cuentas Anuales).

## **Hechos posteriores**

En febrero de 2020, la Sociedad ha realizado una emisión de bonos por un importe de 500 millones de euros, con vencimiento en 2028. La emisión, calificada con grado de inversión por las tres principales agencias de rating internacionales –Moody's, S&P y Fitch-, devenga un cupón anual del 0,75%.



El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Gobierno de España ha procedido a la declaración del estado de alarma, mediante la publicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y a la aprobación de una serie de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, mediante el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo.

La Sociedad considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, si bien podrían impactar en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es en este momento factible realizar una estimación fiable que cuantifique el potencial impacto en la Sociedad, que, en su caso, será registrado prospectivamente en las cuentas anuales del ejercicio 2020.

La Sociedad está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento (Nota 2.4).

A la fecha de formulación de este Informe de Gestión, no se han producido otros hechos significativos o acontecimientos posteriores que proceda ser mencionados en este apartado.

**Formulación Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 2019  
de  
CEPSA FINANCE, S.A.U.**

Las Cuentas Anuales –Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria- e Informe de Gestión de **CEPSA FINANCE, S.A.U.** correspondientes al ejercicio 2019, que se contienen en el presente documento, han sido formuladas por los Administradores Solidarios de la Sociedad en el día de hoy y se firman, a continuación, en prueba de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del artículo 253 del texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

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

En Madrid, a 30 de marzo de 2020



---

D. Carlos Luis Villanueva Girón  
Administrador Solidario



G. SAENZ

---

D. Gonzalo Saenz Muñoz  
Administrador Solidario