



**ADAPTACION DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS A LAS
NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

04/08/2005

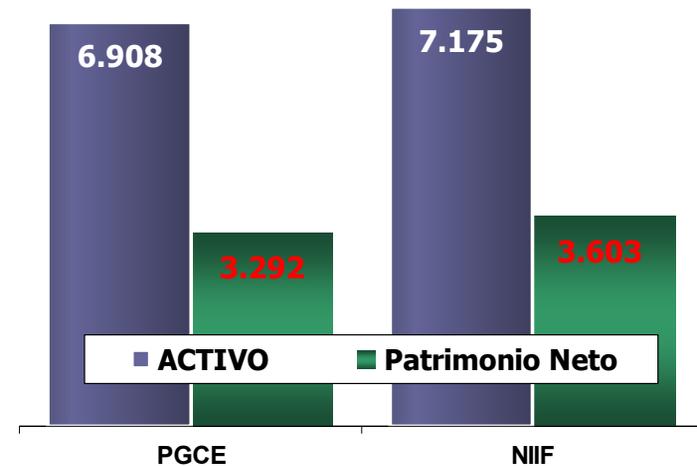
- 1. Resumen Ejecutivo**
- 2. Impactos por aplicación de NIIF**
- 3. Principales criterios utilizados**
- 4. Consideraciones generales**

- La implantación de NIIF tiene los siguientes efectos sobre el balance de 31 de diciembre de 2004
 - Aumento de 311 M€ en el Patrimonio Neto de los accionistas de la sociedad dominante
 - Aumento del Activo Total por importe de 267 M€

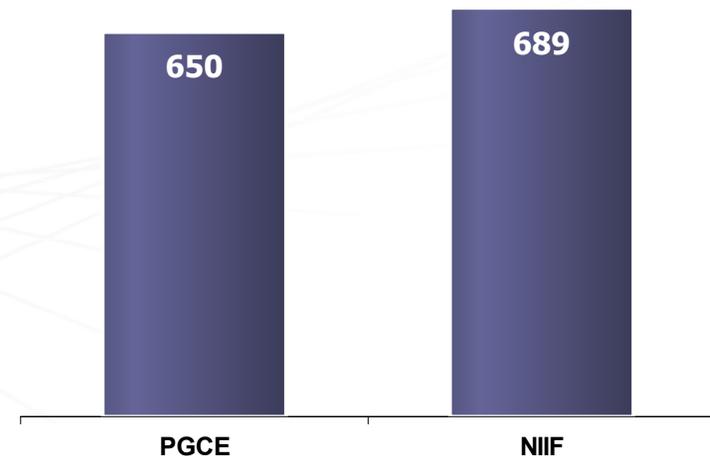
- El Resultado del Ejercicio 2004 atribuible a la sociedad dominante se incrementa en 39 M€

- La aplicación de NIIF no implica variación alguna en los flujos de efectivo o en las perspectivas futuras del Grupo

Estructura Balance 31.12.2004



Resultado del Ejercicio 2004



1. Resumen Ejecutivo
2. **Impactos por aplicación de NIIF**
3. Principales criterios utilizados
4. Consideraciones generales

Impactos por la aplicación de NIIF

Resumen principales impactos sobre el Balance

La aplicación de NIIF implica un número importante de ajustes y reclasificaciones a los estados financieros presentados bajo PGCE.

En CEPSA, los impactos más relevantes sobre el balance de primera implantación y el de 31,12,2004 se producen en el tratamiento de:

Existencias	Las NIIF impiden la valoración según criterio LIFO (Last in, First out). La compañía ha optado por aplicar el Coste Medio Unitario (CMU), lo que ha supuesto un incremento del valor de las mismas
Diferencias de cambio en coberturas de flujos de caja	Los beneficios por diferencias de cambio por préstamos a largo plazo en divisas afectados a activos que generan flujos de caja en la misma divisa se registran en PGCE como Ingresos a Distribuir en varios Ejercicios. En aplicación de NIIF pasan a considerarse dentro del Patrimonio Neto
Provisiones	Los criterios que deben cumplirse para que una provisión pueda contabilizarse son más estrictos que en la norma española. El exceso producido se registra como un incremento de las reservas
Paradas Programadas	Los costes de las paradas programadas realizadas son activables y amortizables en el período existente entre paradas, no efectuándose provisiones para cubrir costes futuros
Fondos de Comercio	Los Fondos de Comercio de sociedades extranjeras se convierten bajo PGCE a tipo de cambio histórico, mientras que en NIIF se convierten según el tipo de cambio de cierre del ejercicio. Además, en PGCE son amortizados anualmente mientras que bajo NIIF no se amortizan de forma sistemática
Impacto fiscal y clasificación de impuestos	Los ajustes a realizar deben considerarse netos de su impacto fiscal. Además, en aplicación de NIIF 12, los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan dentro de los capítulos "no corrientes" del balance

Impactos por la aplicación de NIIF

Sobre el Balance de Primera Implantación

Millones de euros (M€)	PGC 01,01,2004	Ajustes y reclasificaciones	NIIF 01,01,2004
ACTIVO			
Inmovilizado Material e Inmaterial	3.308	77	3.384
Inversiones Financieras	231	21	251
Fondo de Comercio de Consolidación	99	(70)	30
Gastos a Distribuir en varios Ejercicios	57	(57)	0
Impuesto sobre Sociedades anticipado	121	8	129
ACTIVO NO CORRIENTE	3.815	(21)	3.794
Existencias	736	201	937
Otros activos corrientes	1.665	(30)	1.635
ACTIVO CORRIENTE	2.402	170	2.572
TOTAL ACTIVO	6.216	150	6.366
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
De los accionistas de la Sociedad Dominante	2.898	287	3.186
Diferencia Negativa de Consolidación	2	(2)	0
De los accionistas minoritarios	38	2	40
PATRIMONIO NETO	2.939	287	3.226
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	363	(282)	81
Provisiones para riesgos y gastos	303	(94)	209
Acreedores a Largo Plazo	78	(0)	78
Impuesto sobre Sociedades diferido	40	173	214
Deuda financiera	835	23	858
PASIVO NO CORRIENTE	1.620	(180)	1.440
PASIVO CORRIENTE	1.658	43	1.701
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.216	150	6.366

Impactos por la aplicación de NIIF

Sobre el Balance de Primera Implantación

Datos en millones de €	Activos no corrientes	Activo corriente	TOTAL ACTIVO	Pasivos no corrientes	Pasivo corriente	Patrimonio Neto
Existencias	0	200	200	0	34	166
Diferencias de cambio positivas a largo plazo	0	0	0	-207	0	207
Provisiones	-2	-1	-3	-62	2	56
Paradas Programadas	4	0	4	-32	0	36
Fondos de Comercio	-55	0	-55	-29	0	-26
Impacto fiscal y clasificación de impuestos	8	-27	-19	141	-12	-149
Arrendamientos financieros	26	0	26	23	2	0
Otros activos no corrientes	-5	1	-4	-1	0	-4
Otros IDVE	0	0	0	-13	12	0
Ajustes perímetro consolidación y otros	4	-2	2	-1	3	1
IMPACTO TOTAL	-21	170	150	-180	43	287

Impactos por la aplicación de NIIF

Sobre el Balance a 31.12.2004

Millones de euros (M€)	PGC 31,12,2004	Ajustes y reclasificaciones	NIIF 31,12,2004
ACTIVO			
Inmovilizado Material e Inmaterial	3.633	64	3.698
Inversiones Financieras	219	10	229
Fondo de Comercio de Consolidación	90	(60)	30
Gastos a Distribuir en varios Ejercicios	63	(63)	0
Impuesto sobre Sociedades anticipado	104	10	114
ACTIVO NO CORRIENTE	4.109	(38)	4.071
Existencias	736	329	1.066
Otros activos corrientes	2.063	(24)	2.039
ACTIVO CORRIENTE	2.799	305	3.104
TOTAL ACTIVO	6.908	267	7.175
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
De los accionistas de la Sociedad Dominante	3.292	311	3.603
Diferencia Negativa de Consolidación	1	(1)	0
De los accionistas minoritarios	40	2	42
PATRIMONIO NETO	3.333	312	3.646
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	339	(266)	73
Provisiones para riesgos y gastos	271	(51)	220
Acreedores a Largo Plazo	127	0	127
Impuesto sobre Sociedades diferido	39	211	249
Deuda financiera	736	(9)	727
PASIVO NO CORRIENTE	1.512	(115)	1.397
PASIVO CORRIENTE	2.062	70	2.132
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.908	267	7.175

Impactos por la aplicación de NIIF

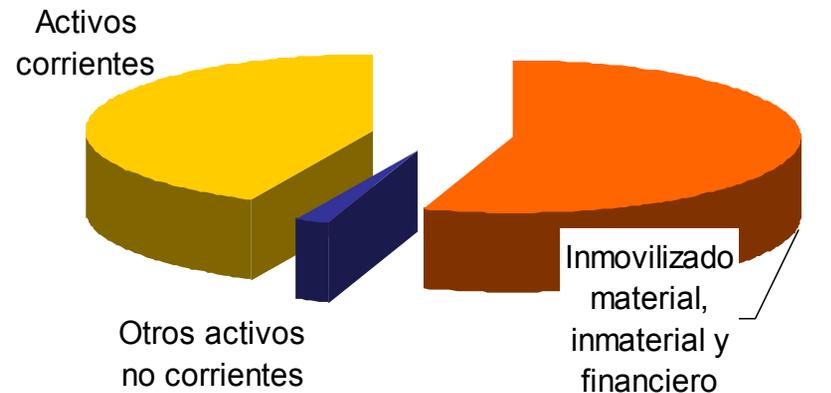
Sobre el Balance a 31.12.2004

Datos en millones de €	Activos no corrientes	Activo corriente	TOTAL ACTIVO	Pasivos no corrientes	Pasivo corriente	Patrimonio Neto
Existencias	0	316	316	0	65	251
Diferencias de cambio positivas a largo plazo	0	0	0	-180	0	180
Provisiones	-21	1	-19	-34	0	14
Paradas Programadas	27	0	27	-17	0	43
Fondos de Comercio	-42	0	-42	-27	0	-15
Impacto fiscal y clasificación de impuestos	10	-13	-3	171	-15	-159
Arrendamientos financieros	-12	0	-12	-9	-3	0
Otros activos no corrientes	-4	1	-3	0	-1	-2
Otros IDVE	0	0	0	-20	20	0
Ajustes perímetro consolidación y otros	4	0	4	1	4	-1
IMPACTO TOTAL	-38	305	267	-115	70	311

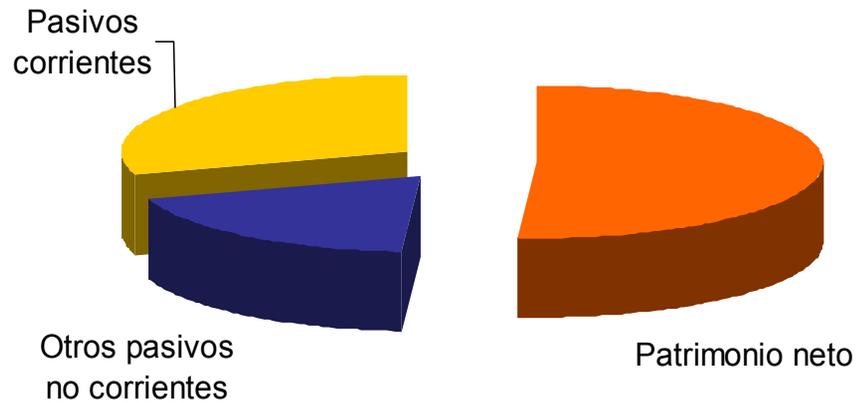
Impactos por la aplicación de NIIF

Estructura del Balance a 31.12.2004

- Estructura de los activos
 - Los activos no corrientes (a largo plazo) suponen el 57 % del total



- Estructura de los pasivos
 - El Patrimonio neto representa el 51 % del “Total Patrimonio Neto y Pasivos” y financia casi la totalidad de los activos no corrientes
 - Los pasivos corrientes representan el 30%



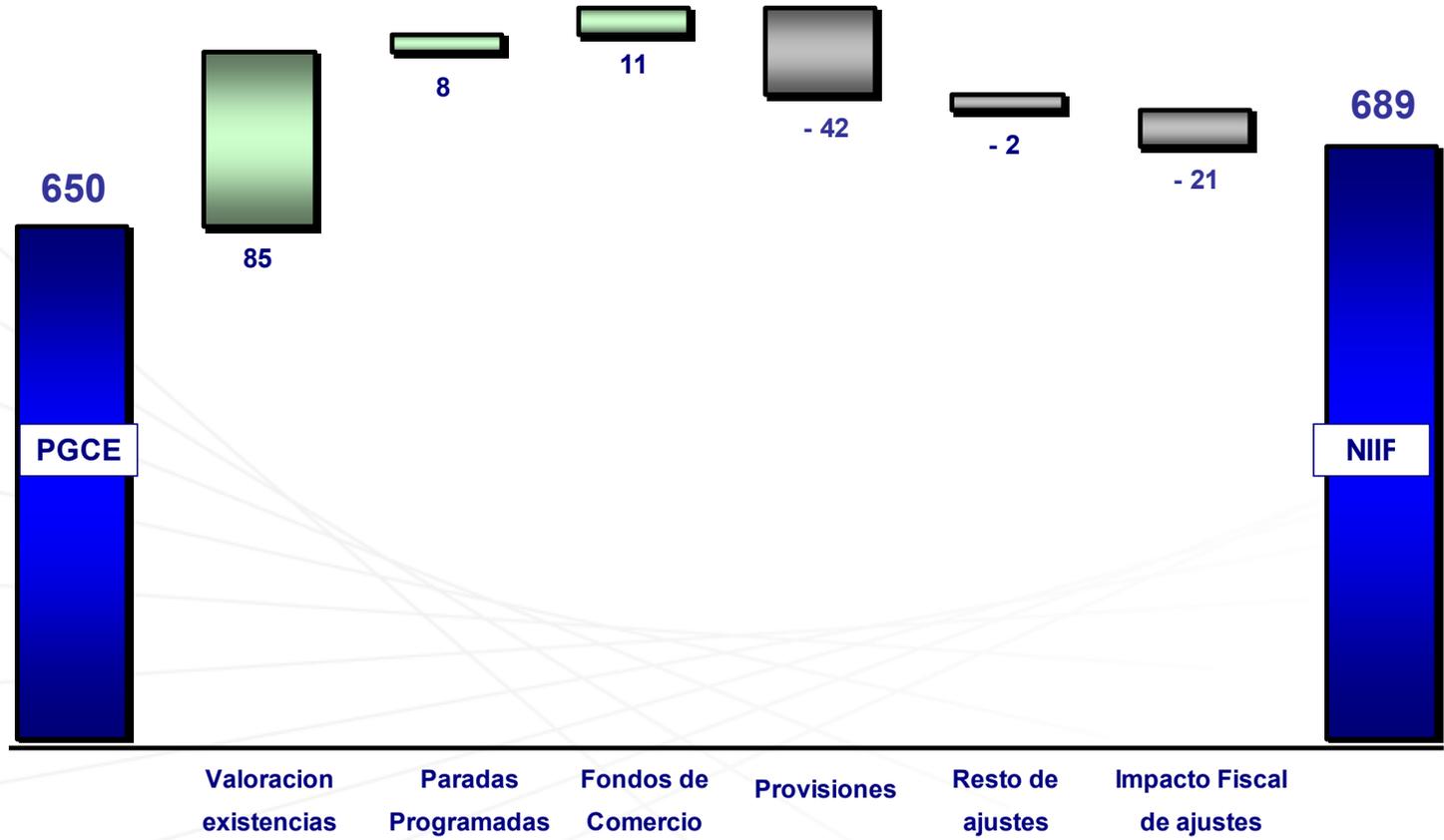
Impactos por la aplicación de NIIF

Conciliación de Resultado y Patrimonio Neto a 31.12.2004

Millones de euros (M€)	Capital	Reservas y Diferencias de conversión	Resultado atribuible	Dividendo a cuenta	Socios externos	Patrimonio Neto
PGC. 31 de Diciembre de 2004	268	2.486	650	(112)		3.292
Impactos derivados de:						
Existencias		166	85			251
Diferencias de cambio en coberturas de flujos de caja		181	(1)			180
Activos no corrientes. Paradas Programadas		36	8			43
Fondo de comercio		(25)	11			(15)
Otros activos no corrientes		(0)	(2)			(2)
Provisiones		56	(42)			14
Resto de ajustes		(2)	2			(1)
Impacto fiscal de los ajustes NIIF		(138)	(21)			(159)
Incorporación de socios externos al epígrafe de Patrimonio Neto					42	42
NIIF. 31 de Diciembre de 2004	268	2.758	689	(112)	42	3.645

Impactos por la aplicación de NIIF

Conciliación PGC - NIIF Resultados de 2004 (*)



(*) Resultados atribuibles a la Sociedad dominante

1. Resumen Ejecutivo
2. Impactos por aplicación de NIIF
3. **Principales criterios utilizados**
4. Consideraciones generales

La normativa internacional contempla, en ciertos casos, diferentes alternativas válidas para registrar un determinado hecho económico. Las más relevantes se refieren a:

Valoración de activos	El inmovilizado material e inmaterial se valora inicialmente a coste de adquisición o producción. Posteriormente se valoran según el coste - amortizaciones - deterioros de valor
Valoración de existencias	Las NIIF impiden la valoración según criterio LIFO (Last in, First out), pasándose a aplicar el Coste Medio Unitario (CMU)
Paradas programadas	Los costes de paradas se capitlizan como partida separada dentro del activo y se amortizan en el período existente hasta la próxima parada
Subvenciones	Las subvenciones oficiales relacionadas con activos se han mantenido clasificadas como ingresos diferidos, no como menor valor de los activos
Presentación de Estados Financieros	En la Cuenta de Resultados se mantiene la actual clasificación de los gastos según su naturaleza. Los activos y pasivos del Balance se clasifican entre conceptos corrientes y no corrientes. El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se formula como componente separado de los estados financieros
Información por Segmentos	El formato principal de presentación de la información financiera son los segmentos de actividad

Principales Criterios Utilizados

Excepciones aplicadas en la primera implantación

Para la obtención del balance de Apertura se han recalculado los valores de los activos y pasivos que deben existir según normativa NIIF vigente en cada caso

De acuerdo a las posibilidades contempladas en NIIF 1, CEPSA se ha acogido a las siguientes excepciones respecto a la aplicación retrospectiva de las normas

Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocio anteriores a 31 de diciembre de 2003 no son reformuladas

Valoración inicial de los activos

El valor razonable inicial (coste aceptado) a 1 de enero de 2004 incluye el importe de las revalorizaciones realizadas en base a diferentes disposiciones legales

Beneficios a empleados

La totalidad del pasivo registrado por compromisos por pensiones con sus trabajadores y beneficiarios coincide, básicamente, con el registrado en PGCE

Diferencias de conversión

Las diferencias de conversión acumuladas a la fecha de transición (31 de diciembre de 2003) pasan a considerarse reservas consolidadas

Instrumentos financieros

La fecha de primera implantación de la normativa sobre instrumentos financieros (NIC 32 y NIC 39) es 1 de enero de 2005

1. Resumen Ejecutivo
2. Impactos por aplicación de NIIF
3. Principales criterios utilizados
4. **Consideraciones generales**

Consideraciones Generales

La información contenida en este documento se basa en todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones de SIC e IFRIC emitidas hasta este momento

Los primeros estados financieros completos del Grupo CEPSA elaborados de acuerdo a NIIF serán los del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005

Los estados financieros presentados en este documento han sido elaborados por la compañía y se encuentran pendientes de auditar

Para la preparación de esta información se ha hecho el supuesto de que las NIIF actuales se refrendarán por la Comisión Europea. Cabe, sin embargo, la posibilidad de que alguna de estas normas no fuera refrendada antes de la publicación de los estados financieros del ejercicio 2005

Las normas emitidas y adoptadas por Unión Europea están sujetas a interpretaciones emitidas por IFRIC en cada momento. También se está sujeto a la emisión de eventuales nuevas normas aplicables a partir de 1 de enero de 2005

Los cambios derivados de las anteriores cuestiones, del propio proceso de revisión de las normas o por la evolución de las interpretaciones sectoriales podrían concluir en modificaciones a esta información antes de publicarse como información financiera comparativa en las Cuentas Anuales de 2005 de Grupo CEPSA

Las cuentas individuales de Compañía Española de Petróleos S.A. continúan realizándose según criterios contables españolas (PGC). Igualmente la liquidación del Impuesto sobre Sociedades se realiza según la normativa fiscal aplicable al Grupo Fiscal consolidado o la normativa local vigente para las otras sociedades no incluidas en este perímetro



www.cepsa.com