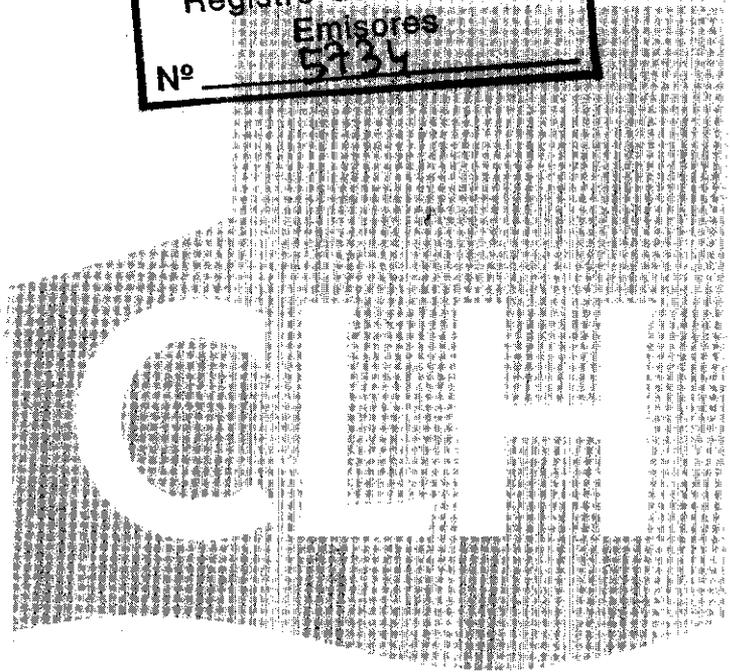


COMISION NACIONAL DE
MERCADO DE VALORES
26 FEB. 1999
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1999 09598

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 5134



INFORME DE GESTION Y CUENTAS ANUALES 1998

22 Febrero 1999

**INFORME DE GESTION
Y
CUENTAS ANUALES
1998**

22 Febrero 1999



INDICE

I. GRUPO CONSOLIDADO

- **INFORME DE GESTION AÑO 1998**
- **CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998**
- **BORRADOR INFORME DE AUDITORIA**

II. COMPAÑIA LOGISTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

- **INFORME DE GESTION AÑO 1998**
- **CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998**
- **BORRADOR INFORME DE AUDITORIA**

I. GRUPO CONSOLIDADO

Grupo CLH

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1998

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1998

CONTENIDO

1. ANTECEDENTES

2. RESULTADOS

3. RECURSOS HUMANOS

I. CLH GRUPO CONSOLIDADO.

INFORME DE GESTION

1. ANTECEDENTES

El Grupo Consolidado de CLH está constituido por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. (sociedad matriz) y CLH Aviación, S.A. (sociedad participada)

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. surge con esta denominación el día 14 de enero de 1993, simultáneamente con la entrada en vigor de la Ley 34/1992, de 22 de diciembre, de Ordenación del Sector Petrolero. Su objeto social es la realización de servicios logísticos de almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y productos químicos, sus derivados y residuos, así como el asesoramiento y asistencia técnica en la prestación de dichos servicios. El capital social se compone de 70.058.450 acciones de 200 pesetas cada una de valor nominal, que está distribuido como sigue: Repsol, S.A. 48,35%; Petróleos del Norte, S.A. 13,11%; Compañía Española de Petróleos, S.A. 25,10%; BP Oil España, S.A. 7,61%; Shell España S.A. 5,0% y Otros 0,83%.

La Compañía CLH Aviación, S.A. fue creada en virtud del acuerdo, de fecha 29 de julio de 1997, de segregación de la rama de actividad de almacenamiento y suministro de combustibles y lubricantes a aeronaves en instalaciones aeroportuarias. La totalidad de las acciones emitidas fue suscrita íntegramente por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. como socio único, dando comienzo sus operaciones el 1 de agosto de 1997 de acuerdo con lo dispuesto en sus Estatutos Sociales.

Adicionalmente, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. mantiene una participación financiera del 50% en la Sociedad Terminales Químicos, S.A. (TERQUIMSA) que está dedicada a recepción, almacenamiento y posterior expedición de graneles líquidos. Esta Compañía dispone de dos terminales de 160.000 m³ y 35.000 m³ en los puertos de Tarragona y Barcelona, respectivamente. En 1998 ha registrado un movimiento de 962 miles de toneladas con unos resultados después de impuestos de 162,7 millones de pesetas. Esta Compañía no forma parte del grupo consolidado por no resultar significativa para la obtención de la imagen fiel del mismo.

Para un adecuado análisis de la actividad de las compañías que forman el grupo consolidado, durante el ejercicio 1998, es necesario remitirse a los Informes de Gestión correspondientes.

2. RESULTADOS

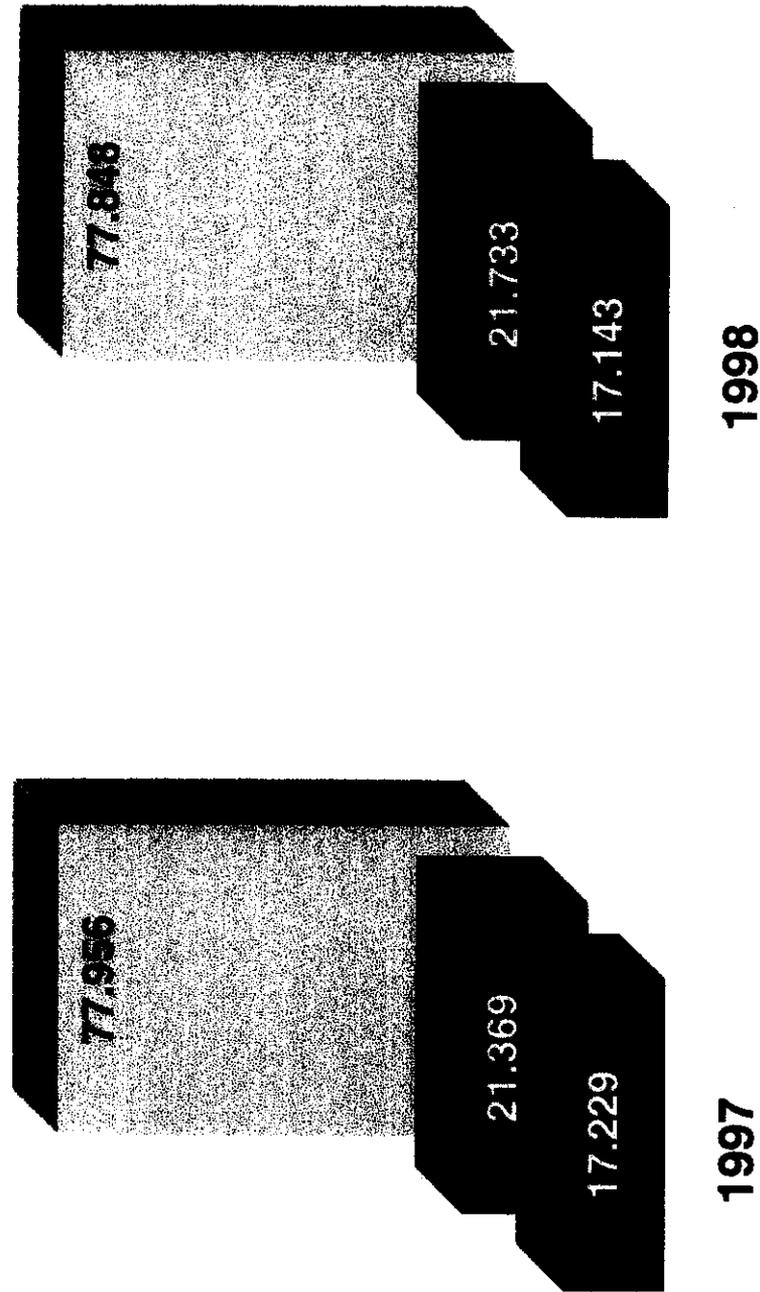
El resultado del ejercicio después de impuestos obtenido por el Grupo Consolidado de CLH ha ascendido a 17.143 millones de pesetas, cifra prácticamente similar a la del ejercicio de 1997 que fue de 17.229 millones de pesetas. El beneficio de explotación ha sido de 21.733 millones de pesetas (1,7 por ciento superior al alcanzado el año anterior). El importe de los ingresos de explotación del Grupo Consolidado ascendió a 77.848 millones de pesetas, cifra similar a la del año anterior que fue de 77.956 millones.

3. RECURSOS HUMANOS

La plantilla fija del Grupo CLH Consolidado al término de 1998 era de 2.434 personas, lo que supone una reducción del 2 por ciento sobre la existente a la misma fecha de 1997. De este total, el 15,2 por ciento -371 personas- corresponde a la plantilla de CLH Aviación, S.A. y el resto -2.063 personas de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.- se distribuye entre personal de Tierra -1.801 personas- y de Flota -262 personas-.

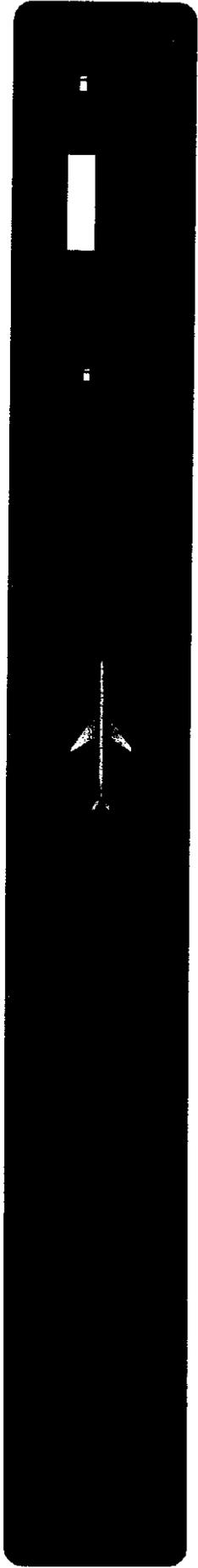
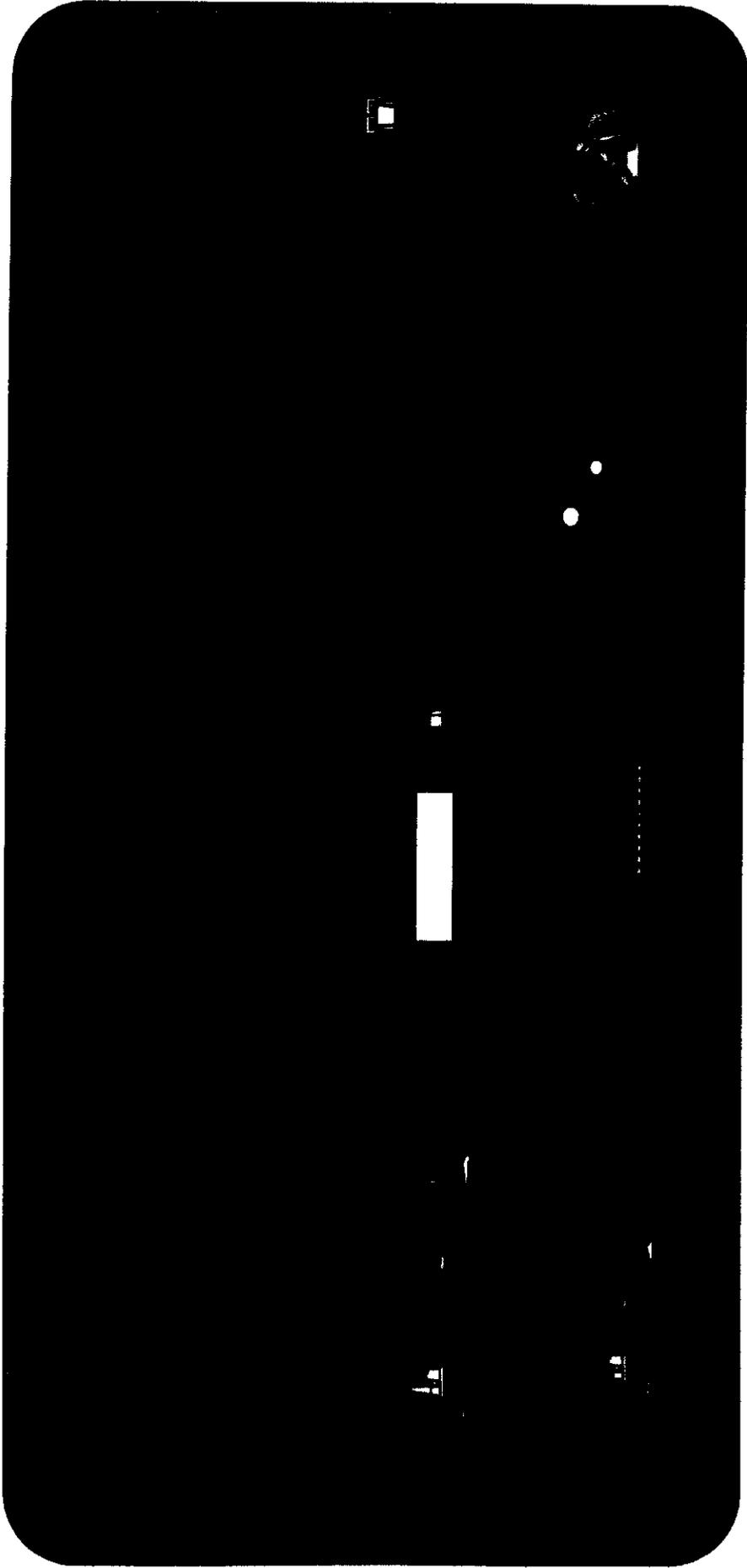
RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO CLH

(Millones de pesetas)



■ BENEFICIOS D.I. ■ RESULTADO OPERATIVO ■ INGRESOS

ACTIVIDADES Y MEDIOS DEL GRUPO CLH(Situacion a 31/12/98)



▪ **CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998**

Cuentas Anuales

Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.
Y CLH Aviación, S.A. (Grupo Consolidado)

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADO al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Millones de pesetas

ACTIVO	1998	1997	Notas Memoria
INMOVILIZADO			
Inmovilizaciones inmateriales	51	51	5
. Concesiones, patentes y similares	286	286	
. Amortizaciones	-235	-235	
Inmovilizaciones materiales	105.356	110.883	6
. Terrenos y construcciones	45.688	45.305	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	145.287	141.846	
. Otro inmovilizado	30.206	29.677	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	12.231	13.254	
. Amortizaciones	-128.056	-119.199	
Inmovilizaciones financieras	4.503	4.303	7
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.913	2.913	
. Cartera de valores a largo plazo	672	710	
. Otros créditos	918	680	
TOTAL INMOVILIZADO	109.910	115.237	
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.618	1.310	
TOTAL GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.618	1.310	
CIRCULANTE			
Existencias	3.069	2.620	8
Deudores	143.727	133.751	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	58.560	51.153	
. Empresas del grupo, deudores	69.493	67.017	18
. Deudores varios	4.744	3.964	
. Personal	839	839	
. Administraciones Públicas	11.863	12.573	14
. Provisiones	-1.772	-1.795	
Inversiones financieras temporales	24.869	20.673	
. Cartera de valores a corto plazo	24.692	20.444	7
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	177	229	
Tesorería	77	152	
Ajustes por periodificación	114	202	
TOTAL CIRCULANTE	171.856	157.398	
TOTAL ACTIVO	283.384	273.945	

Las notas 1 a 23 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADO al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Millones de pesetas

PASIVO	1998	1997	Notas Memoria
FONDOS PROPIOS			9
Capital suscrito	14.012	14.012	
Reservas de revalorización	19.955	19.955	
. Actualización Ley Presupuestos 1983	105	105	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	19.850	19.850	
Reservas	64.129	66.592	
. Reserva legal	2.802	2.802	
. Otras reservas	61.327	63.790	
Reservas en Sociedades consolidadas por Integración global	213	0	
Pérdidas y Ganancias	17.143	17.229	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-12.470	-12.470	
TOTAL FONDOS PROPIOS	102.982	105.318	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
Subvenciones de capital	2.705	3.085	10
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.705	3.085	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	16.705	17.177	11
Otras provisiones	13.383	12.395	12
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	30.088	29.572	
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	390	499	13
Otros acreedores	46	171	13
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	436	670	
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	109	231	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	755	1.228	18
Acreedores comerciales	5.893	5.059	
. Deudas por compras o prestación de servicios	5.893	5.059	
Otras deudas no comerciales	140.413	128.776	
. Administraciones Públicas	131.297	119.613	14
. Otras deudas	6.155	6.134	
. Remuneraciones pendientes de pago	2.947	3.022	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	14	7	
Ajustes por periodificación	3	6	
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	147.173	135.300	
TOTAL PASIVO	283.384	273.945	

Las notas 1 a 23 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS al 31 de diciembre de 1998 y 1997**

Millones de pesetas

	1998		1997		Notas Memoria	1998	1997	Notas Memoria
	DEBE	INGRESOS	HABER	INGRESOS				
GASTOS								
Aprovisionamientos	5.929	5.450						
Gastos de personal	20.593	21.013						
a) Sueldos, salarios y asimilados	14.806	14.622		17				
b) Gastos reestructuración plantilla	849	1.417		11				
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	533	565						
d) Otras cargas sociales	4.405	4.409						
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	11.736	12.514		6				
Variación de las provisiones de tráfico	55	205		17				
Otros gastos de explotación	17.802	17.405				57.493	58.221	17
a) Servicios exteriores	17.408	17.010				526	323	
b) Tributos	394	395				19.829	19.412	
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	58.115	56.587				77.848	77.956	
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	21.733	21.369						
Gastos financieros y gastos asimilados	1.199	1.295				607	1.295	7
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.199	1.295				2.909	3.593	
Diferencias negativas de cambio	85	42				2.621	3.338	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	1.284	1.337				288	255	
RESULTADO FINANCIEROS POSITIVOS	2.315	3.631				83	80	
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	24.048	25.000				3.599	4.968	
Gastos extraordinarios	1.982	1.861				2.345	824	17
Gastos y Pérdidas ejercicios anteriores	156	726			17	662	620	10 y 17
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	2.138	2.587				139	1.238	17
RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS	1.008	95				3.146	2.662	
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	25.056	25.095						
Impuesto sobre sociedades	7.913	7.866		14				
RESULTADO DEL EJERCICIO	17.143	17.229						

Las notas 1 a 23 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

**COMPañA LOGISTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.
Y CLH AVIACION, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)**

MEMORIA DEL EJERCICIO 1998

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO CONSOLIDADO.

Antecedentes y objeto social

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. se constituyó con la denominación Social de Compañía Arrendataria del Monopolio de Petróleos, S.A. el 24 de octubre de 1927 con el fin de administrar el Monopolio de Petróleos del Estado. Su objeto social era la administración, bajo la dirección del Ministerio de Economía y Hacienda, del Monopolio de Petróleos del Estado, así como la realización de toda clase de actividades comerciales e industriales relacionadas con el sector de hidrocarburos.

En virtud de lo autorizado en el Real Decreto-Ley 4/1991 de 29 de noviembre, sobre medidas urgentes para la progresiva adaptación del sector petrolero al marco comunitario, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 1991 aprobó la escisión parcial de la Compañía, formalizándose con fecha 26 de marzo de 1992 la escritura de escisión parcial del patrimonio, de constitución de sociedades anónimas beneficiarias y de reducción de capital. Los elementos patrimoniales objeto de la escisión fueron los activos destinados a la comercialización, así como las existencias de productos petrolíferos utilizadas en dicha fase de comercialización.

La Ley 34/1992 de 22 de diciembre, de Ordenación del Sector Petrolero, declaró la extinción del Monopolio de Petróleos y, como consecuencia de ello, reguló la liberación de las actividades de dicho Sector. En esta Ley se autorizó a la Sociedad para el ejercicio de la actividad de transporte y almacenamiento de hidrocarburos líquidos en las mismas condiciones en que ya venía desarrollándola. Igualmente se estableció el mantenimiento de las concesiones demaniales sobre bienes públicos que venía disfrutando y quedó suprimida la exigencia de participación superior al 50 por 100 del sector público en el capital social de la Sociedad, la cual adaptó sus estatutos y denominación social a la nueva situación.

Con fecha 14 de enero de 1993 se produjo el cambio de Denominación Social y la modificación del Objeto Social de la Compañía, acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 1992. La denominación actual es la de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su principal objeto social es la realización de servicios logísticos de

almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y productos químicos, sus derivados y residuos, así como el asesoramiento y asistencia técnica en la prestación de dichos servicios.

CLH Aviación, S.A., se constituyó el 01.08.97 al segregarse de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., la rama de actividad de almacenamiento y suministro de combustibles y lubricantes a aeronaves en instalaciones aeroportuarias. La referida segregación se realizó mediante el traspaso en bloque del patrimonio que constituye la unidad económica afecta a la función del servicio de suministros en aviación. Su objeto social es la realización de servicios logísticos de almacenamiento, distribución y puesta a bordo en aeropuertos de toda clase de combustibles y lubricantes para aviación.

2. BASES DE PRESENTACION

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., y de CLH Aviación, S.A., que incluyen los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, y el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las Normas para formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Las Cuentas Anuales, que están constituidas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la presente Memoria, cuyo conjunto forma una unidad, se presentan todas ellas en millones de pesetas para una mayor facilidad de comprensión.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas, formuladas por los administradores de la sociedad matriz Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., están pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas, si bien la Dirección de la sociedad matriz no espera que se produzcan modificaciones como resultado de la celebración de las mismas.

b) Bases de consolidación

Los estados financieros del Grupo Consolidado se han preparado a partir de los estados financieros individuales de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y de los de CLH Aviación, S.A., sociedad filial en la que la participación directa de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. es del 100%.

La consolidación de la sociedad filial anteriormente indicada se ha realizado por el método de integración global. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Otras sociedades del Grupo o asociadas (véase nota 7 a) no han sido consideradas en los procesos de consolidación por ser irrelevantes para la obtención de la imagen fiel en las cuentas consolidadas, cuyo conjunto agregado no es de significación material a estos fines.

c) Comparación de la información

En cumplimiento de lo establecido en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, las Cuentas Anuales presentan, junto con las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las correspondientes al ejercicio anterior. En este caso, dado que la sociedad filial se constituyó el 01.08.97, las cifras del ejercicio 1997, contemplan la consolidación de la filial en el periodo agosto-diciembre. Durante el año 1998, no se han producido cambios en la aplicación de los principios contables que dificulten la comparación con las cifras del ejercicio 1997.

d) Elementos recogidos en varias partidas

En varios epígrafes de los estados financieros adjuntos se recogen transacciones y saldos con empresas del grupo y vinculadas cuyo detalle se recoge en la nota 18 de esta memoria.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha obtenido en el ejercicio un beneficio neto de 16.768.217.118 pesetas. En consideración a este resultado y a las reservas voluntarias acumuladas hasta 31.12.98, el Consejo de Administración propone aplicar el dividendo a cuenta ya repartido equivalente al 89 por ciento del Capital Social, que se encuentra contabilizado en el epígrafe "Dividendo a cuenta" por un importe de 12.470 millones de pesetas, así como repartir un dividendo complementario del 50 por ciento. Con este reparto el dividendo distribuible supondría el 139 por ciento del Capital Social.

En consecuencia, la propuesta de distribución de resultados y reservas, expresada en pesetas, queda concretada como sigue:

BASE DE REPARTO:	
• Pérdidas y ganancias.	16.768.217.118
• Reservas voluntarias	2.708.031.982
TOTAL	19.476.249.100
DISTRIBUCION:	
• Dividendo a cuenta, 89 por ciento del Capital Social	12.470.404.100
• Dividendo complementario, 50 por ciento del Capital Social	7.005.845.000
TOTAL	19.476.249.100

El reparto de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 98 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 23 de noviembre de 1998. Tal acuerdo se tomó una vez comprobado que este importe no sobrepasaba el límite legal establecido por el art. 216.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto al beneficio obtenido en el ejercicio hasta la fecha, y en base al siguiente estado contable de liquidez al 31 de octubre de 1998.

Concepto	Millones de pesetas
Existencias	2.300
Deudores	139.518
Cuentas Financieras	32.469
Ajustes por periodificación	194
TOTAL ALIENACIONES	174.481
Deudas a corto plazo	142.043
FONDO DE MANIOBRA	32.438
DIVIDENDO A CUENTA PROPUESTO	12.470

CLH Aviación, S.A. ha obtenido en el ejercicio un beneficio neto de 375.236.118 pesetas. La aplicación que del mismo propone el Consejo de Administración, es la siguiente:

A Reserva legal 37.523.612 pesetas y el resto de 337.712.506 pesetas a Reserva voluntaria.

4. NORMAS DE VALORACION APLICADAS

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo consolidado en la elaboración de sus Cuentas Anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, han sido las que se indican a continuación.

a) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se valora al coste de adquisición, o el de mercado si éste fuese menor, y está constituido básicamente por las patentes adquiridas y los derechos económicos de que era titular el Estado, derivados de las concesiones y contratos otorgados en el ámbito del

Monopolio de Petróleos y vinculados a la actividad logística del Grupo. (véase nota 5).

Este inmovilizado se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material está valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, o el de mercado si éste fuese menor, y está constituido fundamentalmente por oleoductos, instalaciones de almacenamiento de la red logística terrestre e instalaciones de suministro a buques y aeronaves (véase nota 6). Una gran parte del mismo fue adquirido en diciembre de 1984 al Monopolio de Petróleos en aplicación de la Ley 45/1984 de Reordenación del Sector Petrolero.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de los bienes a que correspondan.

Los gastos de conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen. En el caso de los buques se dotan las correspondientes provisiones extraordinarias para atender las preceptivas reparaciones cuatrienales y bienales (Ver notas 4.g. y 12).

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos. No obstante, el inmovilizado adquirido usado se amortiza de forma general en la mitad de los años de vida útil. Las vidas medias para bienes nuevos y las resultantes para bienes usados son las siguientes:

Bienes	Vida útil	
	Bienes nuevos	Bienes usados
Edificios y otras construcciones	20 a 50	10 a 25
Maquinaria e instalaciones:		
• Instalaciones de almacenamiento	8 a 20	4 a 12
• Oleoductos	13 a 18	8 a 11
Elementos de transporte:		
• Buques	10	7
• Otros	6 a 18	3 a 9
Otro inmovilizado	4 a 13	2 a 6

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizarán en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El Grupo Consolidado dota con cargo a resultados, tan pronto como se conocen, las provisiones necesarias para cubrir las posibles pérdidas por la no recuperación, total o parcial, de proyectos en curso que no lleguen a materializarse.

Estas provisiones se registran, cuando son necesarias, dentro del epígrafe "Inmovilizaciones materiales - Provisiones" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos.

c) Valores mobiliarios y otras Inversiones financieras análogas

Las inversiones financieras se valoran a su coste de adquisición, o el de mercado si este fuese menor, entendiéndose por mercado, según recoge el Plan General de Contabilidad, para empresas que no cotizan en los mercados de valores, el valor teórico-contable que corresponde a las participaciones en capital, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten a la fecha de cierre de estas cuentas anuales.

Para hacer frente a posibles depreciaciones de la cartera de participaciones en sociedades, se dotan las correspondientes provisiones, que se registran dentro del epígrafe "Inmovilizaciones Financieras - Provisiones" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos.

d) Existencias

Se sigue el procedimiento de valorar las existencias de productos petrolíferos aplicando el método LIFO, o el de mercado si éste fuese menor.

Las existencias de los materiales para consumo y reposición y de los aditivos, colorantes y trazadores se valoran a su coste medio de adquisición o al de mercado, si éste fuese menor.

Cuando se produce depreciación de existencias por pérdidas de valor reversibles, se dotan las correspondientes provisiones.

e) Subvenciones

Las subvenciones en capital se registran en el pasivo del balance de situación en el momento de su concesión efectiva y se imputan a resultados en la medida en que se amortizan los inmovilizados que financian, con un máximo de diez años (véase nota 10). Las subvenciones en explotación, se abonan a resultados al hacerse efectivas.

f) Provisión para pensiones.

Las Sociedades del Grupo consolidado tienen contraídas ciertas obligaciones con sus trabajadores activos y jubilados, según el siguiente detalle:

- Personal Pasivo a 31 de diciembre de 1986.

Prestación: Complemento de la pensión de la Seguridad Social, no revalorizable.

Tipo de Fondo: Externo. La obligación con este colectivo se canceló en 1987 y 1988 mediante la adquisición de pólizas de renta vitalicia, que se encuentran depositadas en un fondo externo.

- Personal Activo de tierra con edades comprendidas entre 50 y 60 años a 31 de diciembre de 1986.

Prestación: Existen tres tipos de prestaciones:

- Indemnización por cese voluntario, que consiste en un pago único en el momento de la jubilación.
- Pensión de jubilación, que consiste en una pensión vitalicia, no revalorizable, calculada en función del salario en el momento de la jubilación.
- Pensión de viudedad, que consiste en una pensión vitalicia, no revalorizable, calculada en función de la pensión de jubilación.

Tipo de Fondo: Interno, de prestación definida.

- Personal Activo de tierra menor de 50 años a 31 de diciembre de 1986.

Prestación: Existen dos tipos de prestaciones:

- Indemnización por cese, que consiste en un pago único en el momento de la jubilación.
- Pensión de jubilación, que consiste en una pensión que será pagada por un fondo externo, al cual la Compañía realiza una aportación anual igual para cada trabajador.

Tipo de Fondo: En función del tipo de prestación:

- Para la primera prestación, es interno de prestación definida.
- Para la segunda prestación, es externo de aportación definida, sin aportación por parte de los trabajadores.

- Personal Pasivo de flota.

Prestación: Existen dos tipos de prestaciones:

- Pensión de jubilación, que consiste en una pensión vitalicia no revalorizable.
- Pensión de viudedad, que consiste en una pensión vitalicia, no revalorizable, calculada en función de la pensión de jubilación.

Tipo de Fondo: Interno, de prestación definida.

- Personal Activo de flota.

Prestación: Existen dos tipos de prestaciones:

- Indemnización por cese, que consiste en un pago único en el momento de la jubilación.
- Pensión de jubilación, que consiste en una pensión que será pagada por un fondo externo, al cual la Compañía y los trabajadores incluidos en el colectivo realizan una aportación anual en función de la categoría del trabajador.

Tipo de Fondo: En función del tipo de prestación:

En el primer caso, es interno de prestación definida.

En el segundo caso, es externo de aportación definida, aportando los trabajadores aproximadamente el 33% de la aportación total.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación a 31 de diciembre de 1998 para todos los fondos internos a los que se ha hecho mención anteriormente, son las siguientes:

Tablas de mortalidad:	GRM/F-80 menos dos años
Interés técnico:	5,0%

El método de cálculo utilizado en la valoración actuarial, para todos los fondos internos, es el de "unidad de crédito proyectada".

- Empleados afectados por planes de reestructuración de plantilla.

Dentro de este colectivo hay que distinguir, a su vez, dos grupos de trabajadores:

- Empleados acogidos voluntariamente al Plan de Bajas Incentivadas recogido en el acuerdo firmado en 1990 entre la Sociedad y la

Representación Sindical, que incluía al personal que cumpliera o tuvieran cumplidos 55 o más años de edad hasta el 31 de diciembre de 1991.

- Empleados que causaron baja voluntaria por prejubilación, dentro del marco de "Plan de Empleo 1991-1994", que incluía a los trabajadores nacidos en 1937 y a los mayores de 55 años, sin cotización anterior al 1 de enero de 1967.

Prestación: Aquellos trabajadores que se adhirieron a estas opciones han percibido de la Sociedad, bien de una sola vez, o bien en mensualidades hasta que cumplan los 60 años, un salario complementario al de la prestación y subsidio por desempleo, hasta alcanzar el nivel de retribución neto que hubieran tenido en caso de permanecer en activo, además de la indemnización por jubilación.

Método de cálculo: La Sociedad siguió el criterio de registrar los fondos necesarios para cubrir estas obligaciones durante la vida laboral remanente de cada empleado afectado, de forma que cuando el empleado causara baja tuviera dotado el total importe del pago futuro.

A 31 de diciembre de 1998 El Grupo Consolidado tiene completamente provisionadas las obligaciones correspondientes a los derechos consolidados reconocidos por servicios pasados para todos y cada uno de los distintos colectivos anteriormente citados. La dotación del ejercicio 1998 y el saldo de las provisiones a 31 de diciembre de 1998 se detallan en la nota 11.

Dicha provisión incluye la actualización a 31 de diciembre de 1998 derivada del cálculo actuarial, realizado por un experto independiente, de los fondos de pensiones con el fin de asegurar la cobertura de las obligaciones del Grupo Consolidado, que pudieran haberse modificado por la evolución de las variables de cálculo en los últimos años.

En 1996 la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., en base a la marcada tendencia a la baja de los tipos de interés de mercado, modificó la tasa de interés técnico que sirve de base para el cálculo del valor actual de los compromisos futuros, pasando del 8% al 6%, lo que supuso una dotación adicional a la provisión de fondo de pensiones de 2.967 millones de pesetas, de los que 868 millones fueron con cargo a "Resultados Extraordinarios" y 2.099 millones con cargo a "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios". Este último importe terminará de amortizarse en 1999, de acuerdo con las fechas entonces previstas en la Ley del Seguro Privado para la exteriorización de estos fondos.

Dado que los tipos de interés de mercado han continuado bajando, las Sociedades del Grupo consolidado han modificado en este ejercicio la tasa de interés técnico, pasando del 6% al 5%, lo que ha supuesto una dotación

adicional de 1.225 millones de pesetas registrados como "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios", que se amortizarán con cargo a los resultados de los próximos ejercicios, hasta el límite del plazo legalmente fijado para la exteriorización de estos compromisos.

g) Otras provisiones

La política del Grupo con respecto a otras provisiones para riesgos y gastos (ver nota 12) es la siguiente:

- Provisión para reparaciones extraordinarias. La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. dota una provisión para las preceptivas reparaciones cuatrienales y bienales de sus buques tanque. Estas dotaciones se efectúan durante los cuatro y dos años anteriores a la reparación y por el importe estimado de la misma.
- Provisión para responsabilidades. Las Sociedades del Grupo estiman el importe para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo de la empresa. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.
- Provisión para fondo de reversión. Las Sociedades del Grupo tienen algunas instalaciones en puertos y aeropuertos sujetas a concesiones administrativas por un número determinado de años, al término de los cuales, los activos fijos construidos en virtud de las mismas, revierten al Organismo concesionario.

En la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. próximamente caducarán las concesiones de Alicante (1999) y Somorrostro (2002). En CLH Aviación, S.A. todas las instalaciones aeroportuarias son concesiones de AENA con vencimiento desde 31.12.03 hasta el año 2014. En ambas Sociedades, estos activos no estarán completamente amortizados en la fecha de su caducidad por lo que se ha procedido a la dotación de los correspondientes fondos de reversión.

La dotación del fondo de reversión se ha efectuado considerando el plazo restante, hasta la fecha de caducidad de las correspondientes concesiones administrativas y el valor de los activos que en dicha fecha aún quedarán pendientes de amortizar, así como aquellos gastos necesarios para llevarla a cabo, que incluyen en algún caso la reparación ecológica de los terrenos afectos a la concesión. La dotación del presente ejercicio ha sido de 346 millones de pesetas, con cargo a "Otros Gastos de Explotación". (véase nota 12).

h) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo.

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento igual o inferior a 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

Las deudas se valoran por su valor de reembolso. La diferencia entre este valor y el importe recibido figura en el epígrafe "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios".

i) Impuesto sobre beneficios.

El impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto del ejercicio, y se calcula a partir del resultado económico antes del impuesto, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta (Véase nota 14).

j) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan a resultados atendiendo a la fecha del devengo, con independencia de la fecha en que se cobren o paguen.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo Consolidado contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, mientras que las pérdidas, incluso las eventuales, las contabiliza en cuanto se conocen.

5. INMOVILIZADO INMATERIAL.

Durante el ejercicio, el movimiento de este epígrafe, expresado en millones de pesetas, ha sido el siguiente (véase nota 4.a.):

	Saldo Inicial	Salidas o bajas	Saldo Final
- COSTE			
• Derechos usufructo	24	-	24
• Derechos concesiones	235	-	235
• Patentes	27	-	27
			286
- AMORTIZACION ACUMULADA			
• Derechos concesiones	235	-	235
Total amortización	235	-	235

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Conforme se indica en la nota 2 a) las Sociedades del Grupo Consolidado tienen actualizado su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio

Las cuentas afectadas por la actualización arriba indicada, y su efecto al 31 de diciembre en 1998 es como sigue:

	Millones de pesetas		
	Incremento Neto de Valor	Amorti- zación Acumulada	Efecto Neto
• Terrenos y edificaciones	9.081	1.366	7.715
• Maquinaria e instalaciones	10.303	3.749	6.554
• Elementos de transporte	481	381	100
• Otro inmovilizado	197	12	185
• Inmovilizado en curso	70	-	70
TOTAL	20.132	5.508	14.624

El importe de la revalorización a 31.12.98 fue de 20.464 millones de pesetas. La disminución de 332 millones se corresponde con la revalorización de los bienes enajenados o dados de baja durante los ejercicios de 1997 y 1998.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1998 ascendió a 2.288 millones de pesetas.

El detalle del movimiento durante el ejercicio, expresado en millones de pesetas, ha sido el siguiente (véase nota 4.b.):

	Saldo Inicial	Movs. de traspaso		Saldo final
		Entradas Contables	Salidas o Bajas	
COSTE:				
• Terrenos y edificaciones	45.305	1.247	864	45.688
• Maquinaria e instalaciones	141.846	4.731	1.290	145.287
• Elementos de transporte	19.575	1.192	425	20.342
• Otro inmovilizado	10.102	738	976	9.864
• Inmovilizado en curso	13.254	-809	214	12.231
Total coste	230.082	7.099	3.769	233.412
AMORT. ACUMULADA				
• Edificaciones	12.483	1.467	400	13.550
• Maquinaria e instalaciones	84.252	9.131	1.113	92.270
• Elementos de transporte	17.666	690	392	17.964
• Otro inmovilizado	4.798	448	974	4.272
Total amortización	119.199	11.736	2.879	128.056

Las entradas más significativas habidas en el ejercicio corresponden a las inversiones en: los sistemas de hidrantes de los aeropuertos de Madrid y Barcelona, la adaptación de la capacidad de almacenamiento en varias Instalaciones y la adquisición de camiones, dispensers y unidades repostadoras.

El detalle del Inmovilizado material que, sin estar en curso, no se encuentra afecto a la explotación, a final de ejercicio, es el siguiente:

	Coste actualización	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos	1.376	-	1.376
Edificaciones	534	462	72
Otro inmovilizado	114	103	11
Total	2.024	565	1.459

El detalle del Inmovilizado que, a final de ejercicio, se encuentra totalmente amortizado es el siguiente:

	Coste actualizado
Maquinaria e instalaciones	43.842
Elementos de transporte	15.670
Resto de Inmovilizado	6.550
Total	66.062

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro Inmovilizado" se incluye una parte de los productos petrolíferos de su stock a 31 de diciembre de 1998, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 4.360 millones de pesetas.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio, expresado en millones de pesetas, fue el siguiente (véase nota 4.c.):

	Largo Plazo		Corto Plazo	
	Participaciones en sociedades	Renta Fija	Otro Inmovilizado financiero	Inversiones financieras
• Saldo inicial	2.913	710	680	20.444
• Incrementos	-	104	617	4.354.443
• Disminuciones	-	142	379	4.350.195
SALDO FINAL	2.913	672	918	24.692

a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Sociedad Participada	% participación	Valor en Millones	Dividendos recibidos en 1997	
			Declarados	Aprobados
Terminales Químicos, S.A.	50,00	1.001	77	
Petróleos del Norte, S.A.	3,07	614	92	369
Catalana Iniciatives, S.A.	1,67	70	3	
Musini, S.A.	5,79	1.228	66	
TOTAL		2.913	238	369

b) Renta fija a largo plazo

La cartera de valores de renta fija a largo plazo está compuesta de obligaciones y bonos de empresas fuera del grupo, con una rentabilidad media del 10,81 por ciento en el ejercicio y cuyos vencimientos por años son los siguientes:

Año	Millones de Pesetas
2000	70
2001	103
2002	59
2003	95
2004	37
Años posteriores	308

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 20 millones de pesetas, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe Inversiones financieras temporales.

c) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales a corto plazo se hallan instrumentadas en su mayoría en deuda pública e imposiciones a plazo, con una rentabilidad media en el ejercicio del 4,29 por ciento. Su importe total asciende a 24.587 millones de pesetas, que corresponden a operaciones formalizadas con anterioridad al 31 de diciembre de 1998, con un vencimiento medio de 44 días.

Al término del ejercicio los intereses devengados y no cobrados, por estas inversiones, e incluidos en este epígrafe, ascendían a 85 millones de pesetas.

8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a final de los ejercicios 1998 y 1997, es la siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos petrolíferos	1.148	955
Provisión depreciación P. Petrolíferos	-77	-
Aditivos, colorantes y trazadores	1.112	914
Materiales para consumo y otros	886	751
SALDO FINAL	3.069	2.620

9. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios del Grupo ascienden a final del ejercicio 1998 a 102.982 millones de pesetas, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas adjunto.

ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1998

	Capital Social	Legal	RESERVAS Voluntarias	Autofinanciamiento	Amortización	Consolidación	Millones de pesetas Pérdidas y Ganancias	Dividendo Activo	TOTAL
Saldos al inicio del ejercicio	14.012	2.802	63.768	22	105	19.850	17.229	-12.470	105.318
Acuerdo de la Junta General de Accionistas del 17.04.98									
Dividendos									
Reservas de libre disposición			-2.460						-4.546
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1998								12.470	-2.460
Variación Reserva Aceleración Amortización									
Beneficio no distribuido en Sociedades con- solidadas por integración global				-3					-3
Beneficio neto del ejercicio 1998									
Saldos al cierre del ejercicio	14.012	2.802	61.308	19	105	19.850	17.143	-12.470	102.982

El capital social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., se compone de 70.058.450 acciones de doscientas pesetas cada una de valor nominal, divididas en tres clases. La clase A compuesta por 90.000 acciones nominativas y la clase D compuesta por 1.689.049 acciones al portador. Todas ellas están totalmente suscritas y desembolsado su importe, con excepción de las de la clase A que se entregaron liberadas al Estado en el momento de la constitución y que en la actualidad están en poder de Repsol, S.A.

Los accionistas de la clase C tienen derecho preferente de adquisición sobre las acciones de esa clase que se transmitan por actos inter vivos.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 1998, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

Accionistas	Porcentaje de participación
Repsol S.A.	48,35
Petróleos del Norte, S.A.	13,11
Compañía Española de Petróleos, S.A.	25,10
BP Oil España, S.A.	7,61
Shell España, S.A.	5,00
Otros	0,83
TOTAL	100,00

El 2,41 por ciento de las acciones de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., correspondiente a la clase D, están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas españolas.

El capital social de CLH Aviación, S.A., es de 3.500 millones de pesetas, representado por 17.500.000 acciones de doscientas pesetas cada una de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas y emitidas con una prima de emisión de 1.775 millones de pesetas, por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., en su condición de socio fundador que suscribe como socio único, la totalidad de las acciones integrantes del capital social.

Las restricciones a la disponibilidad de las Reservas son las siguientes:

La Reserva Legal de acuerdo con el nuevo Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas sólo será disponible para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del diez por ciento del capital ya aumentado; o bien, y mientras no supere el veinte por ciento del capital social, para compensar pérdidas siempre que no existan otras disponibles para este fin.

La Reserva de Actualización, que corresponde a la Ley de Presupuestos 1983, puede destinarse a reservas no distribuibles.

La Reserva de Actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, a partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado su saldo (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los 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 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) 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.

La Oficina Nacional de Inspección con fecha 18.09.1998 levantó "ACTA DE COMPROBADO Y CONFORME" sobre el Gravamen Unico de Actualización RDL 7/1996, considerándose correcta la liquidación practicada y dando por terminada la comprobación de los elementos, actividades y demás circunstancias determinantes de la exacción del tributo.

10. SUBVENCIONES

Durante el ejercicio, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ha recibido Subvenciones de Capital por un importe de 282 millones de pesetas, habiéndose imputado a resultados 662 millones de pesetas (véase notas 4.e y 17).

El saldo a 31 de diciembre asciende a 2.705 millones y su desglose es el siguiente:

Entidades	Millones de Pesetas
Ocipetrol	473
Unión Europea	2.146
Junta de Extremadura	86
TOTAL	2.705

Las subvenciones de la Unión Europea y Junta de Extremadura están asociadas a la construcción de líneas de Oleoductos e Instalaciones de Almacenamiento, mientras que la de Ocipetrol lo está a diversos proyectos de investigación y desarrollo.

11. PROVISIONES PARA PENSIONES

El resumen de movimiento habidos durante el ejercicio en esta cuenta por dichos conceptos, expresado en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones (1)	Saldo Final
Planes de pensiones	17.177	2.441	2.913	16.705
TOTAL	17.177	2.441	2.913	16.705

(1) Por traspaso a deudas a corto plazo de las obligaciones con vencimiento inferior a 12 meses.

De las dotaciones del ejercicio, 87 millones fueron contabilizados con cargo a "Gastos de Personal. Aportaciones y dotaciones para pensiones", 1.129 millones con cargo a "Gastos financieros y gastos asimilados", y 1.225 millones con cargo a "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios".

Adicionalmente, el Grupo Consolidado ha aportado, durante el ejercicio 1998, 445 millones de pesetas a los fondos externos de pensiones (véase nota 4.f.) que se recogen bajo el epígrafe "Gastos de Personal. Aportaciones y dotaciones para pensiones".

12. OTRAS PROVISIONES

Las Sociedades del Grupo consolidado además de la mencionada provisión para pensiones, dotaron determinadas provisiones destinadas a cubrir reparaciones extraordinarias de buques, fondos de reversión, así como por otras responsabilidades (véase nota 4.g.).

El movimiento de este epígrafe, en millones de pesetas, durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
Para reparaciones extraordinarias	726	385	376	735
Para Fondos de Reversión	1.946	346	937	1.355
Para responsabilidades	9.723	3.497	1.927	11.293
TOTAL	12.395	4.228	3.240	13.383

13. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a largo plazo (véase nota 4.h.), a 31 de diciembre de 1998, asciende a 390 millones de pesetas. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

2000	113
2001	116
2002	65
2003	65
2004	31
Años posteriores	-

Estos préstamos devengan un tipo de interés medio del 3,95 por ciento.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo (véase nota 4.h.), asciende a 46 millones de pesetas. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Años	Millones de pesetas
2000	-
Años posteriores	46
TOTAL	46

El Grupo Consolidado tiene concedidas diversas líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 9.000 millones de pesetas, que al final del ejercicio estaban sin disponer.

14. SITUACION FISCAL

Al término del ejercicio se encuentran abiertos a la inspección fiscal los ejercicios siguientes:

- . Para la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.
 Impuesto sobre Sociedades: 1989 a 1998
 Impuesto sobre el Valor Añadido: 1996 a 1998
 Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 1995 a 1998
 Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas:
 1996 a 1998

Respecto del Impuesto sobre Sociedades, a 31.12.98, la Inspección está finalizando el examen de los ejercicios 1989 a 1995.

- . Para CLH Aviación, S.A.:
 Los ejercicios de 1997 y 1998 para todos los impuestos

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades.

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades se realiza en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del impuesto. El ajuste entre resultado económico y fiscal es el siguiente:

Concepto	Millones de Pesetas		Total
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable antes de impuestos			25.056
Diferencias permanentes (1)	2.026	2.665	-639
Resultado económico ajustado			24.417
Diferencias temporales del ejercicio (2)			
- Con origen en el ejercicio	3.558	3.210	348
- Con origen en el ejercicio anterior	7	4.160	-4.153
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			20.612

(1) La mayor parte de las diferencias permanentes en el ejercicio 1998, surgen por las dotaciones, y aplicaciones a su finalidad y a resultados, de las provisiones para riesgos y responsabilidades.

(2) La mayor parte de las diferencias temporales en el ejercicio 1998 surgen por las dotaciones y aplicaciones de los fondos de pensiones internos. Para el cálculo de los impuestos anticipados generados por las dotaciones, se ha tomado como límite máximo las aplicaciones de los próximos diez años, de acuerdo con la normativa establecida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

El cálculo del gasto contable devengado por Impuesto de Sociedades del ejercicio, es el siguiente:

Concepto	Millones de Pesetas
Impuesto bruto (35% del Resultado Económico ajustado)	8.546
Deducciones y bonificaciones	464
Impuesto devengado del ejercicio	8.082
Ajuste a la imposición del año 1997 (1)	-169
Total gasto por Impuesto de Sociedades	7.913

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre de 1997 y, el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 1998.

La diferencia entre la carga fiscal acumulada hasta el presente ejercicio y los pagos realizados, o pendientes de realizar, supone un crédito contra la Hacienda Pública, en concepto de impuesto anticipado neto, por un importe de 3.995 millones de pesetas, según el siguiente detalle.

Concepto	Impuesto deducido	Impuesto diferido
Con origen en ejercicios anteriores	6.324	998
Recuperación/cancelación en 1998	-1.447	-2
Con origen en el ejercicio 1998 (1)	1.246	1.132
TOTAL	6.123	2.128
TOTAL INVERSIONES	1.228	-

(1) La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. se acogió al incremento de amortización establecido por el Real Decreto 3/93, de 26 de febrero, por lo que se generó un impuesto diferido de 198 millones de ptas. También ha acogido provisionalmente al régimen de diferimiento del artículo 21.1, LIS 43/95, la renta de 934 millones de pesetas obtenida por enajenación de activos materiales.

Las deducciones y bonificaciones aplicadas en el presente ejercicio son, en términos de cuota del impuesto, las que siguen:

	Millones de pesetas
Bonificaciones sobre los rendimientos de préstamos y empréstitos destinados a financiar inversiones reales	2
Bonificación Ley 19/1994 del R.E.Fiscal de Canarias	471
Pérdida beneficios fiscales ejercicios anteriores	-140
Doble imposición dividendos	131
TOTAL	464

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

. La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. tiene pendiente de reinvertir 1.052 y 1.194 millones de pesetas, importe de las rentas obtenidas en la transmisión de activos materiales de los ejercicios 1996 y 1997 respectivamente, que generaron unas rentas diferidas de 199 y 257 millones de pesetas respectivamente las cuales se integrarán en la base imponible de los siete ejercicios siguientes al de su transmisión, de acuerdo con el artículo 21.3, de la LIS 43/95.

. El mantenimiento durante cinco años, como mínimo, en el inventario de la Compañía de los bienes acogidos a la deducción por inversiones.

Al 31 de diciembre de 1998, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

- Impuesto Especial sobre Hidrocarburos.

El Grupo Consolidado tiene la consideración de sujeto pasivo, como contribuyente, en las salidas de los productos objeto del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos de los depósitos fiscales de los que sea titular, ya sea por ventas efectuadas por ella misma, o por la realización de actividades logísticas para terceros, en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. La deuda fiscal por este impuesto asciende a 121.486 millones de pesetas, que corresponden a las operaciones del mes de diciembre, y se encuentra contabilizada dentro del epígrafe "Otras deudas no comerciales - Administraciones Públicas".

- Administraciones públicas.

Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, recogidos en el balance de situación del Grupo Consolidado a 31 de diciembre de 1998, expresado en millones de pesetas, tienen el siguiente desglose:

Concepto	Deudores	Acreedores
Impuestos Especiales	21	121.486
Impuesto de Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	136	
- Pagos a cuenta	5.035	
- Impuesto anticipado	6.123	
- Impuesto diferido		2.128
- Cuota líquida positiva		6.739
Impuesto sobre el Valor Añadido	544	199
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta		220
Impuesto Rendimiento del capital:		
- Retenciones a cuenta		182
Organismos de la Seguridad Social		322
Otras Administraciones Públicas	4	21
TOTAL	11.863	131.297

Debido a las diferentes interpretaciones que pudieran darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las sociedades, podrían ponerse de manifiesto en el futuro pasivos fiscales de carácter contingente cuya cuantificación objetiva no es posible determinar en la actualidad. No obstante, en opinión de la Dirección de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., las consecuencias que podrían derivarse no deberían afectar significativamente a las Cuentas Anuales Consolidadas.

15. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

El Grupo Consolidado tiene prestados avales al final del ejercicio por un importe de 15.222 millones de pesetas, de los que 6.305 millones son ante los Delegados de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, Gobierno de Navarra y Haciendas Forales, por la titularidad de los Depósitos Fiscales, y el resto de 8.917 millones ante los Tribunales y Administraciones Locales y Autonómicas.

El Grupo Consolidado tiene provisiones suficientes para hacer frente al riesgo derivado de los litigios avalados ante los Tribunales, que corresponden básicamente a liquidaciones de tributos locales recurridas por ella.

16. CUENTA DE RELACION CON EL ESTADO.

La "Cuenta de relación con el Estado" recoge la posición deudora de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. respecto del Monopolio de Petróleos, derivada de la actividad administradora del mismo que ha tenido legalmente encomendada hasta su extinción (véase nota 1).

Esta cuenta no tiene establecido plazo de cancelación. La rentabilidad obtenida en la gestión de la tesorería generada por el saldo acreedor medio de esta cuenta, se reparte entre la Sociedad y el Estado de acuerdo con un procedimiento establecido. La cuenta de "Ingresos financieros" recoge en el ejercicio 1998 un cargo por 7 millones de pesetas que han correspondido por este motivo al Estado.

Al final del ejercicio 1998 esta cuenta arroja un saldo a favor del Estado de 163 millones de pesetas, cuyo desglose es el siguiente:

Concepto	Débitos	Créditos
Cientes	918	-
Otros deudores	14	-
Financiación de activos	24.856	-
Liquidación de la Renta de Petróleos y reintegro neto patrimonial	18.370	-
Créditos amortizados	-	44.261
Ajustes por periodificación	-	60
	44.158	44.321
Saldo a favor del Monopolio	163	-
TOTAL	44.321	44.321

Este saldo se encuentra recogido dentro del epígrafe "Otros deudores no comerciales - Otras deudas" del pasivo de los Balances de Situación Consolidados.

17. INGRESOS Y GASTOS

La cifra de negocios del grupo consolidado ha ascendido a 57.493 millones de pesetas.

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
Venta productos petrolíferos		2.080
- Directas y otras	2.080	
Ingresos por servicios logísticos		55.413
- Sector marino	1.297	
- Sector aéreo. Suministros a Aeropuertos	5.638	
- Sector aéreo. Suministros a Aeronaves	5.644	
- Sector terrestre	42.834	
TOTAL		57.493

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
Dotación a la provisión de depreciación de existencias		77
Dotación a la provisión de insolvencias		47
Aplicación por fallidos		-69
TOTAL		55

En el epígrafe de "Gastos de personal - Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 667 millones de pesetas de indemnizaciones por bajas incentivadas y 182 millones de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 1998.

El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios, habidos en el ejercicio, es el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
	Ingresos	Gastos
Operaciones de capital:		
. Enajenación inmovilizado	2.345	
. Amortización subvenciones (Nota 10)	662	
. Otros ingresos	139	
Operaciones de gestión:		
. Dotación Fondos de Pensiones (Nota 4.f)		876
. Dotación Fondos de Reversión (Nota 4.g)		-360
. Dotación Provisión Responsabilidades		1.395
. Gastos de Ejercicios anteriores		156
. Otros Gastos		71
TOTAL	3.146	2.138

Por lo que se refiere al concepto "Enajenación de Inmovilizado", del importe de 2.345 millones de pesetas, 1.991 millones corresponden a la enajenación de los terrenos de la Instalación de Almacenamiento de Badalona.

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

Los estados financieros consolidados incluyen saldos y transacciones con empresas del grupo Repsol cuyo detalle figura en el cuadro adjunto.

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO
al 31 de diciembre de 1998

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS		Millones de pesetas	
	Clientes	Deudores TOTAL	Proveedores	Compañías Saldo/De	Saldo/De	Compañías TOTAL	CiNegocios	Rentas		Ing.Acc. TOTAL
REPSOL, S.A.	123	123	456	-	712	712	-	-	816	616
REPSOL EXPLORACION, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
REPSOL INVEST.PETROLIFERAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10
REPSOL PETROLEO, S.A.	51.946	51.946	172	475	667	1.142	20.218	2.227	515	22.960
PETRONOR, S.A.	13.911	13.911	76	241	60	301	6.380	161	292	6.833
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	3.153	3.153	7	36	20	56	6.148	-	3.286	9.434
CAMPSARED, S.A.	-	324	-	-	1	1	-	-	-	598
REPSOL DISTRIBUCION, S.A.	-	6	25	-	45	45	-	-	-	19
SOLRED, S.A.	-	9	5	-	47	47	-	-	-	44
REPSOL QUÍMICA, S.A.	-	1	-	-	-	-	-	-	-	4
REPSOL BUTANO, S.A.	-	3	-	-	-	-	-	-	-	11
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	15	-	-	-	-	-	-	-	76
TERMINALES QUÍMICOS, S.A.	-	2	14	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	69.010	69.493	755	752	1.552	2.304	32.746	2.388	5.472	40.606

19. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por el Grupo consolidado durante el ejercicio ha sido de 2.569 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

Personal Terra:	
Directivos	25
Titulados y técnicos	467
Otro personal administrativo	353
Personal obrero y subalterno	1.435
Subtotal	2.280
Personal de Flota:	
Inspección	5
Oficiales	114
Maestranza	50
Subalternos	120
Subtotal	289
TOTAL	2.569

20. OTRA INFORMACION.

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1998 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., incluyendo aquellos en quienes concurre la condición de directivos, han ascendido a 72 millones de pesetas en concepto de sueldos y dietas en el Grupo Consolidado, no habiéndose devengado ninguna otra cantidad por otro concepto.

21. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000".

El riesgo del denominado "efecto 2000", alcanza a todos los Sistemas de información, Instrumentación y Control de Procesos de la Sociedad. Con el fin de paliar este efecto, se han llevado a cabo una serie de actuaciones encaminadas a evitar los fallos de los elementos afectados. El resultado de estas actuaciones se ha materializado en un plan de actividades, que se ha iniciado en el año 1998.

Dentro de estas actividades, se incluye un Plan de Contingencias para minimizar las consecuencias de fallos en sistemas críticos, las inversiones necesarias para reemplazar bienes cuya vida útil no ha finalizado, y los gastos de adaptación de los sistemas informáticos que por diversas causas no es aconsejable su sustitución.

El calendario previsto para finalizar las fases de conversión, pruebas y certificación de todos los procesos es el 30.06.99, aunque actividades básicas

del negocio, como el control de oleoducto y la salida de camiones de las instalaciones de almacenamiento, están certificadas desde diciembre de 1998.

Bajo estas premisas, se estima que el coste del "efecto 2000", considerando las fases de conversión, pruebas y certificación que afecta a 800 programas de aplicaciones informáticas, asciende hasta su finalización a 128 millones de pesetas en gasto y a 180 millones en inversión.

22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se ha producido con posterioridad al cierre de ejercicio, ningún hecho que pueda alterar de forma significativa la información contenida en las Cuentas Anuales del Grupo consolidado.

23. CUADROS DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 1998 y 1997.

CUADROS DE FINANCIACION al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Miliones de pesetas

APLICACIONES

APLICACIONES

Gastos de establecimiento	0	22
Adquisiciones de inmovilizado	7.820	8.580
Inmovilizaciones materiales	7.099	6.930
Inmovilizaciones financieras	721	1.650
Dividendos	19.476	23.890
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	234	224
Provisiones para riesgos y gastos	4.070	3.035
Aumento del capital circulante	4.172	89

TOTAL APLICACIONES 35.240

ORIGENES

Recursos procedentes de las operaciones	30.819	32.044
Subvenciones de capital	282	273
Enajenación de inmovilizado	3.754	2.610
Inmovilizaciones materiales	3.233	2.271
Inmovilizaciones financieras	521	339
Gastos a distribuir en varios ejercicios	917	913

TOTAL ORIGENES 35.240

VARIACIONES

Existencias	449	-279
Deudores	9.621	11.521
Acreedores	-10.002	-7.492
Inversiones financieras temporales	4.264	-3.725
Tesorería	-75	100
Ajustes por periodificación	-85	-36

TOTAL VARIACIONES 39

RECURSOS

Resultado del ejercicio	17.143	17.229
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	11.736	12.518
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	5.444	3.100
Impuesto Sociedades diferido	1.387	186
Impuesto Sociedades anticipado	200	498
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	2.083	39
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado	3	4
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	662	620
Beneficio en enajenación inmovilizado	2.343	824

TOTAL RECURSOS 32.044

▪ **BORRADOR INFORME DE AUDITORIA
(GRUPO CONSOLIDADO)**

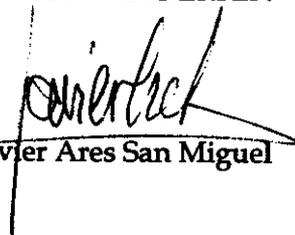
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación, S.A. que componen el Grupo Consolidado CLH, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 Mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 17 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación, S.A. (Grupo Consolidado CLH) al 31 de diciembre de 1998, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante 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 1998. 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



Javier Ares San Miguel

23 de febrero de 1999

**II. COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS
CLH, S.A.**

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

**INFORME DE GESTION DE LA
COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE
HIDROCARBUROS CLH, S.A.**

EJERCICIO 1998

**INFORME DE GESTION DE LA COMPAÑÍA LOGISTICA DE
HIDROCARBUROS CLH, S.A.**

EJERCICIO 1998

CONTENIDO

- 1. INTRODUCCION**
- 2. RESULTADOS**
- 3. ACTIVIDAD**
 - 3.1. Retiradas de productos**
 - 3.2. Medios de transporte**
 - 3.3. Servicios de almacenamiento**
- 4. INFRAESTRUCTURA**
- 5. MEDIO AMBIENTE, SEGURIDAD Y CALIDAD**
- 6. OTRAS ACTIVIDADES**
- 7. RECURSOS HUMANOS**
- 8. INVERSIONES Y PROYECTOS**
- 9. PREVISION PARA 1999 Y PERSPECTIVAS DE FUTURO**

II. COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

INFORME DE GESTION

1. INTRODUCCION

El objeto social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. comprende, fundamentalmente, la realización de servicios logísticos de almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y productos químicos, sus productos derivados y residuos. Asimismo, CLH desarrolla otras actividades como ofrecer capacidad de almacenamiento para terceros, distribución capilar (servicios de transporte de productos a estaciones de servicio o clientes finales), abastecimiento de productos a buques, fletamento de buques a terceros, mantenimiento de estaciones de servicio y otros.

2. RESULTADOS

El beneficio después de impuestos ha alcanzado la cifra de 16.768 millones de pesetas, el beneficio de explotación ha sido de 21.117 millones, superior en 80 millones de pesetas al de 1997, a pesar de una reducción media del 8,4 por ciento de las tarifas de logística básica, y los ingresos de explotación ascendieron a 72.716 millones.

3. ACTIVIDAD

3.1. Retiradas de productos

La cifra de retiradas de productos de las instalaciones de la Compañía durante 1998, ascendió a 33,2 millones de toneladas, lo que ha supuesto un incremento del 7,6 por ciento sobre las realizadas en 1997.

En el mercado terrestre, con un crecimiento de las retiradas del 8,1 por ciento sobre el año anterior, destaca el importante aumento de las retiradas de los gasóleos y fuelóleos (13,3 y 2,7 por ciento, respectivamente) y la reducción, en relación con años anteriores, de la tasa de descenso de las gasolinas auto.

Las retiradas de queroseno de aviación han aumentado en el 7,4 por ciento, mientras que los suministros al mercado de marina se han visto reducidos en un 4,1 por ciento.

RETIRADAS DE PRODUCTOS

Unidad: Miles de Toneladas

MERCADOS/PRODUCTOS	1998	1997	1996	VARIACION %	
				1998/1997	1997/1996
* TERRESTRE					
- Gasolinas auto	7.620	7.655	7.778	(0,5)	(1,6)
- Gasóleos	18.050	15.934	15.112	13,3	5,4
- Fuelóleos	3.706	3.607	3.943	2,7	(8,5)
- Otros	158	117	143	35,0	(18,2)
Subtotal mercado terrestre	29.534	27.313	26.976	8,1	1,2
* AVIACION					
- Keroseno de aviación	2.514	2.341	2.193	7,4	6,7
- Gasolinas de aviación	7	7	6	0,0	16,7
Subtotal mercado aviación	2.521	2.348	2.199	7,4	6,8
* MARINA					
- Gasóleos	424	425	452	(0,2)	(6,0)
- Fuelóleos	748	797	826	(6,1)	(3,5)
Subtotal mercado marina	1.172	1.222	1.278	(4,1)	(4,4)
TOTAL	33.227	30.883	30.453	7,6	1,4

3.2. Medios de transporte

La actividad desarrollada por los medios de transporte utilizados en la logística básica ha aumentado en un 3,1 por ciento respecto a 1997. Este aumento se debe a la mayor utilización de los oleoductos que han alcanzado, en algunos tramos, niveles próximos a la saturación y que han representado el 88 por ciento de las toneladas totales transportadas para la logística básica.

ACTIVIDAD DE LOS MEDIOS DE TRANSPORTE (Logística Básica)

MEDIOS DE TRANSPORTE	1998		1997		1996		VARIACION %			
							1998/1997		1997/1996	
	Miles Tm	Mill.TmxKm	Miles Tm	Mill.TmxKm	Miles Tm	Mill.TmxKm	Miles Tm	Mill.TmxKm	Miles Tm	Mill.TmxKm
Buques tanque	2.554	921	3.036	1.035	4.500	1.770	(15,9)	(11,0)	(32,5)	(41,5)
Oleoductos	21.806	4.882	20.593	4.668	19.797	4.233	5,9	4,6	4,0	10,3
Camiones cisterna	331	20	286	21	245	21	15,7	(4,8)	16,7	0,0
Vagones Cisterna	2	1	27	9	56	18	(92,6)	(88,9)	(51,8)	(50,0)
TOTAL	24.693	5.824	23.942	5.733	24.598	6.042	3,1	1,6	(2,7)	(5,1)

Por su parte, la actividad global de la flota de buques-tanque y gabarras ha disminuido un 12 por ciento. La actividad de logística básica disminuyó el 15,9 por ciento, los fletamentos el 10,2 por ciento y las gabarras un 8,9 por ciento.

ACTIVIDAD DE LA FLOTA DE BUQUES TANQUE				Unidad: Miles de Toneladas	
BUQUES / ACTIVIDADES	1998	1997	1996	VARIACION %	
				1998/1997	1997/1996
* FLOTA DE ALTURA					
- Transporte propio (Logística Básica)	2.554	3.036	4.500	(15,9)	(32,5)
- Fletamentos	4.463	4.968	3.559	(10,2)	39,6
Subtotal	7.017	8.004	8.059	(12,3)	(0,7)
* GABARRAS					
	802	880	931	(8,9)	(5,5)
TOTAL	7.819	8.884	8.990	(12,0)	(1,2)
INDICES DE ACTIVIDAD					
DE FLOTA DE ALTURA					
- Millones de Tm x Milla	2.796	2.863	2.583	(2,3)	10,8

Por último, la actividad de camiones cisterna ha consolidado el crecimiento de los últimos años.

ACTIVIDAD DE LA FLOTA DE CAMIONES CISTERNA				Unidad: Miles de Toneladas	
TIPO DE ACTIVIDAD	1998	1997	1996	VARIACION %	
				1998/1997	1997/1996
Abastecimiento a instalaciones de almacenamiento (Logística Básica)	331	286	245	15,7	16,7
Distribución capilar	3.861	3.743	3.735	3,2	0,2
TOTAL	4.192	4.029	3.980	4,0	1,2
INDICE DE ACTIVIDAD					
-Millones de TmxKm	234	220	209	6,4	5,3

3.3. Servicios de Almacenamiento

CLH presta servicios de alquiler de capacidad de almacenamiento de productos petrolíferos, para atender las necesidades legales de disposición de existencias mínimas de seguridad por parte de los operadores y de existencias estratégicas de la Corporación de Reservas Estratégicas (CORES). A finales de 1998, CLH mantenía contratada para esta finalidad capacidad de almacenamiento para un volumen de existencias de 2,6 millones de metros cúbicos, lo que representa un aumento del 9,7 por ciento respecto del año anterior.

4. INFRAESTRUCTURA

Para el desarrollo de su actividad, CLH dispone de una amplia red de instalaciones de almacenamiento y de medios de transporte, tanto terrestres como marítimos, que se distribuye por todo el territorio peninsular e Islas Baleares.

Al término de 1998, CLH disponía de 37 instalaciones para almacenamiento de todo tipo de productos y de dos instalaciones especializadas en servicios de bunkering que, en conjunto, representan una capacidad de almacenamiento de 5,9 millones de metros cúbicos.

PRINCIPALES MEDIOS DE ALMACENAMIENTO Y TRANSPORTE

CONCEPTOS	UNIDADES	1998	1997	1996
- Instalaciones de almacenamiento	Número (31/12)	37	37	37
- Instalaciones de bunker	Número (31/12)	2	3	3
- Buques-tanque (1)	Número (31/12)	9	9	9
- Buques-tanque (1)	Toneladas de Peso Muerto	169.091	169.091	169.091
- Red de oleoductos (2)	Kilómetros	3.413	3.413	3.413
- Vagones cisterna	Número (31/12)	263	282	797
- Camiones cisterna propios	Número (31/12)	200	200	207
- Capacidad de almacenamiento	Miles de metros cúbicos	5.912	5.923	6.112

(1) Incluidos los buques tanque ajenos Ampurias y Alcudia.

(2) Incluye 776 km del oleoducto Rota-Zaragoza en régimen de concesión.

La red de oleoductos totaliza 3.413 Km, con diámetros comprendidos entre 6 y 14 pulgadas, y enlaza todas las refinerías peninsulares con los principales centros de consumo. Todas las instalaciones de almacenamiento de CLH, excepto Gijón, Motril, las de las Islas Baleares y las especializadas en bunkering, están conectadas a refinería a través de esta red de oleoductos o mediante tuberías de conexión. También están conectadas por oleoducto las principales instalaciones aeroportuarias de CLH Aviación (Barajas, Barcelona, Palma, Málaga y Alicante).

RED DE OLEODUCTOS DE CLH AL 31/12/98

TRAZADOS	LONGITUD (kilómetros)	DIAMETRO (pulgadas)
OLEODUCTO ROTA-ZARAGOZA (Concesión)		
• Rota-Loeches-La Muela	776	12,10 y 8
OLEODUCTO PUERTOLLANO-LOECHES		
• Puertollano-Almodóvar	2x14	10
• Almodóvar-Loeches	208	12
RAMALES OLEODUCTOS ROTA-ZARAGOZA Y PUERTOLLANO-LOECHES		
• Almodovar-Mérida	215	8
• Mora-Alcázar de San Juan	60	8
• Loeches-Villaverde	26	10
• Loeches-Barajas	19	10
• Loeches-Torrejón	7	10
• La Muela Zaragoza (Base Aérea)	2x8,5	6
• Loeches-Torrejón (Base Aérea)	2x9	10 y 8
• El Arahal-Morón (Base Aérea)	2x7	8
OLEODUCTO ALGECIRAS-ROTA		
• Algeciras-Rota	108	12
OLEODUCTO TARRAGONA-ZARAGOZA		
• Tarragona-Lérida-Zaragoza	237	10
• La Muela-Zaragoza	19	6
OLEODUCTO TARRAGONA-GERONA		
• Tarragona-Barcelona	103	12
• Barcelona-Aeropuerto	13	6
• Barcelona (Pallejá)-Gerona	104	12 y 8
OLEODUCTO HUELVA-SEVILLA-MALAGA		
• Huelva-Coria-Sevilla	90	10
• El Arahal-Coria	44	12
• El Arahal-Málaga	133	10
OLEODUCTO BILBAO-VALLADOLID		
• Bilbao-Valladolid	304	14
• Valladolid-Salamanca	119	8
• Palencia-León	115	8
OLEODUCTO MIRANDA-ZARAGOZA		
• Miranda-San Adrián	105	12
• Zaragoza-San Adrián	116	12
• San Adrián-Pamplona	56	8
OLEODUCTO CASTELLON-VALENCIA		
• Castellón-Valencia	61	10
POLIDUCTO DE PALMA DE MALLORCA		
• Poliducto Porto Pi-Son Banya (Palma)/Aeropuerto Palma	16 y 19	10
OLEODUCTO CARTAGENA-ALICANTE		
• Cartagena-Alicante	98	10
• Alicante-Aeropuerto	10	6
OLEODUCTO LA CORUÑA-VIGO		
• La Coruña-Vigo	155	10
TOTAL RED EN SERVICIO	3.413	

La flota de altura de CLH está integrada por 9 buques tanque, con una capacidad comprendida entre 10.000 y 36.000 toneladas de peso muerto (T.P.M.). De ellos, 7 son propiedad de la Compañía y 2 alquilados, y realizan servicios de logística básica y de fletamentos a terceros. Adicionalmente, para los servicios de suministro a buques se dispone de 7 gabarras que prestan sus servicios en los principales puertos.

La flota de camiones-cisterna dispone de 200 unidades, distribuidas geográficamente en 30 bases, cuya actividad representa alrededor de un 15 por ciento del total del mercado de logística capilar en España. La flota de camiones interviene también en el aprovisionamiento de las propias instalaciones y de los buques en puertos.

5. MEDIO AMBIENTE, SEGURIDAD Y CALIDAD

CLH mantiene, entre sus objetivos permanentes, una atención prioritaria a la Seguridad y a la Protección de la Salud y del Medio Ambiente, condicionando sus actividades a la minimización de los impactos medioambientales negativos asociados a sus instalaciones y servicios y prestando especial atención a la protección de los trabajadores, al entorno y a la sociedad en general.

Durante 1998 ha continuado el desarrollo del Sistema de Gestión Medioambiental, mediante la sistematización del control de emisiones y la realización de las auditorías internas de implantación en las instalaciones de almacenamiento de Navarra, Son Banya, Somorrostro y Barcelona.

Como actuación en el ámbito de la protección ambiental se señala que a la planta de recuperación de vapores de Sevilla, puesta en servicio durante el pasado ejercicio, hay que añadir la planta de Villaverde (Madrid) instalada en 1998. En este año, además, se han contratado otras 17 unidades que entrarán en funcionamiento antes del 1 de enero del año 2000.

Respecto a los proyectos relativos al control de efluentes, a lo largo del año 1998 ha tenido lugar la puesta en servicio de los sistemas de depuración de aguas de las instalaciones de Barcelona y Villaverde, así como el inicio de los correspondientes a las instalaciones de Cartagena, Monzalbarba e Ibiza.

En el ámbito de la seguridad industrial, se ha continuado en la elaboración de las evaluaciones de riesgos laborales de todos los centros industriales siguiendo los criterios establecidos por la legislación vigente.

Dentro del proceso de las certificaciones de calidad de todas las actividades desarrolladas por la Compañía, durante 1998 se ha obtenido el Certificado de Registro, según norma UNE-EN-ISO 9002, para la actividad de Bunker y para el Centro de Ensayos de Motores. Asimismo, se han superado las auditorías anuales de seguimiento de los restantes Certificados de Registro de Empresa. Este proceso tendrá su culminación, a finales de 1999, con la obtención de la Certificación Global de Calidad para el conjunto de la Compañía.

6. OTRAS ACTIVIDADES

Paralelamente a las funciones básicas descritas, CLH desarrolla otras actividades cuyos hechos más relevantes durante 1998 se detallan a continuación:

- La actividad de Servicios Técnicos de Estaciones de Servicio ha continuado su etapa de crecimiento, incorporando nuevos servicios como el mantenimiento de la imagen y la multiasistencia o mantenimiento integral.
- El Laboratorio de Metrología ha seguido consolidando su condición de centro de referencia en la medición de volumen de productos petrolíferos. A lo largo de 1998 ha calibrado 2.500 medidores de volumen, de los cuales el 60 por ciento pertenecían a clientes externos.
- El Centro de Motores ha profundizado en sus actividades de selección de nuevos aditivos para carburantes, lo que ha permitido reducir los costes de aditivación de los clientes.
- La Planta de Lubricantes de Badalona ha incrementado su actividad en el sector marino y ha incorporado nuevas gamas de productos, lo que ha permitido reducir la pérdida de clientes que por políticas comerciales se han asociado con otras marcas internacionales.

7. RECURSOS HUMANOS

La plantilla fija de la Compañía al término del ejercicio de 1998 era de 2.063 empleados, lo que supone una reducción del 2,5 por ciento sobre la existente a igual fecha de 1997. De este total, 1.801 personas corresponden a Tierra y 262 a Flota, con reducciones respectivas del 1,6 y del 7,7 por ciento.

AREAS	Número de personas a fin de periodo				
	1998	1997	1996	Variación %	
				1998/1997	1997/1996
Tierra	1.801	1.831	1.899	(1,6)	(3,6)
Flota	262	284	297	(7,7)	(4,4)
Total	2.063	2.115	2.196	(2,5)	(3,7)

Las reducciones de plantilla corresponden fundamentalmente a bajas incentivadas, facilitadas por la existencia de un número significativo de empleados con edades próximas a los 60 años.

En julio de 1998 se firmó el Convenio Colectivo del personal de Flota para el periodo 1998-2001.

Durante 1998 se realizaron un total de 45.008 horas en cursos de Formación, a los que asistieron 1.600 participantes.

Especial mención merece el esfuerzo dedicado al apartado de Seguridad y Salud Laboral, que ha avanzado en la creación de una verdadera cultura preventiva.

8. INVERSIONES Y PROYECTOS

Las inversiones realizadas durante 1998 ascendieron a 6.162 millones de pesetas, lo que ha supuesto un incremento del 10,8 por ciento en relación con el año anterior. Los capítulos que hacen referencia a instalaciones de almacenamiento y otras inversiones alcanzaron niveles de inversión muy similares a los obtenidos en 1997. No obstante, el apartado correspondiente a los medios de transporte experimentó un incremento del 67,5 por ciento debido, fundamentalmente, a las mayores inversiones en mejoras operativas y grupos de bombeo en las instalaciones de oleoductos.

Áreas de Inversión	Millones de Pesetas			% Variación	
	1998	1997	1996	1998/1997	1997/1996
Medios de transporte	1.543	921	1.135	67,5	(18,9)
Instalaciones de almacenamiento	3.833	3.824	5.024	0,2	(23,9)
Otros	786	814	479	(3,4)	69,9
Total	6.162	5.559	6.638	10,8	(16,3)

Entre los proyectos finalizados durante 1998 merecen destacarse los siguientes:

- Variante de Palmar de Troya (Sevilla) en el oleoducto Rota-Zaragoza.
- Adaptación de 325.000 metros cúbicos de capacidad de almacenamiento de fuelóleos a productos claros en las instalaciones de Barcelona, Villaverde, Huelva, Tarragona y Gijón.
- Finalización de la primera fase del Proyecto "Dispatching de Planta". El objetivo de este proyecto es la integración de todos los sistemas de automatización y de control de la planta, de forma que el operador gobierne la totalidad del proceso actuando sobre una pantalla de ordenador. La parte del proyecto finalizada en 1998 ha sido la instalación de nuevos ordenadores en todas las plantas automatizadas de la Compañía. En las fases siguientes se irán implantando los desarrollos de software necesarios para sustituir progresivamente los anteriores sistemas.
- En el capítulo de Sistemas de Información, se han sustituido los sistemas centrales existentes por otros de tecnología avanzada, se ha ampliado la red de transmisión de datos y se han renovado los equipos informáticos. El proyecto más crítico, que ha concluido a finales de 1998, ha consistido en elaborar el inventario y análisis de impacto de todos los elementos susceptibles de estar afectados por el efecto 2000.

Los proyectos en curso más destacados son:

- Construcción de la nueva planta de almacenamiento de Alicante.
- Finalización del programa de adaptación de tanques de fuelóleos a productos claros, continuando el proceso de redistribución del tancaje existente para adaptarse a los cambios en la estructura de la demanda. Este proyecto, iniciado en 1995 y a punto de finalizar, ha supuesto la transformación de un total de 1,5 millones de metros cúbicos de capacidad.
- Mejoras de la red de oleoductos mediante:
 - Desdoblamiento de la tubería de Loeches a Torrejón.
 - Construcción de variantes a los trazados actuales en el cruce del río Francolí (14,2 Km), Alcalá de Henares (38 Km) y Mejorada del Campo (6 Km).
 - Aumento de la potencia de bombeo instalada en Poblete (Ciudad Real), Córdoba, Loeches (Madrid), Monzalbarba (Zaragoza), Poble de Mafumet (Tarragona) y Barcelona (Oleoducto al aeropuerto).
- Adquisición de 85 cabezas tractoras, con lo que se concluirá el programa trianual de renovación de la flota de estas unidades.
- Finalización de las fases de conversión y pruebas del Proyecto de Adaptación de Sistemas al año 2000.
- Desarrollo de los sistemas operativos correspondientes al Proyecto Dispatching de Planta.

9. PREVISION PARA 1999 Y PERSPECTIVAS DE FUTURO

Los niveles de calidad y eficacia alcanzados por CLH a lo largo de los últimos años requieren, para su consolidación y avance, un continuo y creciente esfuerzo inversor que se concreta, a medio y largo plazo, en la renovación y ampliación de las instalaciones y medios necesarios para el desarrollo de su actividad.

Las acciones a desarrollar pueden concretarse del modo siguiente:

- Aumentar la capacidad de almacenamiento de productos claros en instalaciones específicas que han alcanzado o están muy próximas a su nivel de saturación, como consecuencia de los fuertes incrementos registrados en la demanda de gasóleos y carburantes de aviación.
- Adaptar una parte de la capacidad de almacenamiento existente a la nueva estructura del consumo.

- Incrementar la capacidad de transporte de determinados tramos de la red de oleoductos, en sintonía con la evolución creciente de la demanda de productos claros.
- Mejorar la seguridad de la red de oleoductos mediante la construcción de variantes a diversos tramos, la incorporación de válvulas de control y el incremento de la profundidad de la traza en algunas líneas.
- Vigilar de manera permanente la seguridad, rapidez y eficacia de la operatividad de las instalaciones y la mejora del medio ambiente a través del control de efluentes, saneamiento de suelos y montaje de unidades de recuperación de vapores, respetando así la normativa legal y las directrices de la Unión Europea en esta materia.
- Construir la planta que habrá de ser la solución alternativa a la actual instalación de Somorrostro (Vizcaya), debido a la finalización de la concesión de los terrenos sobre los que se asienta.

Durante 1999, las principales actuaciones derivadas de los objetivos anteriormente citados son las siguientes:

- Finalizar la construcción de la nueva instalación de Alicante e iniciar el proyecto de la nueva planta de Vizcaya.
- Comenzar los proyectos de ampliación de capacidad de almacenamiento de productos claros en instalaciones con déficit operativo.
- Finalizar el desdoblamiento del tramo de oleoducto Torrejón-Loeches y continuar la sustitución de los grupos de bombeo en Loeches (Madrid), Monzalbarba (Zaragoza) y Poble de Mafumet (Tarragona).
- Continuar el programa de construcción de variantes a los tramos del oleoducto Rota-Zaragoza en Alcalá de Henares (Madrid) y Mejorada del Campo (Madrid) y del Tarragona-Zaragoza en el río Francolí.
- Continuar los programas de incorporación de plantas de recuperación de vapores, a instalar en los centros con suministros de gasolinas superiores a 150.000 toneladas anuales, y de saneamiento de subsuelos.
- Culminar el proyecto de "Dispatching de Planta".

▪ **CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 1998**

Cuentas Anuales

Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Millones de pesetas

ACTIVO	1998	1997	Notas Memoria
INMOVILIZADO			
Inmovilizaciones inmateriales	27	27	5
. Concesiones, patentes y similares	262	262	
. Amortizaciones	-235	-235	
Inmovilizaciones materiales	98.732	104.472	6
. Terrenos y construcciones	43.002	42.892	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	140.435	137.641	
. Otro inmovilizado	27.193	27.321	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	11.265	11.441	
. Amortizaciones	-123.163	-114.823	
Inmovilizaciones financieras	9.747	9.529	7
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	8.188	8.188	
. Cartera de valores a largo plazo	672	710	
. Otros créditos	887	631	
TOTAL INMOVILIZADO	108.506	114.028	
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.591	1.299	
TOTAL GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.591	1.299	
CIRCULANTE			
Existencias	2.985	2.394	8
Deudores	142.449	133.337	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	58.331	50.983	
. Empresas del grupo, deudores	69.268	67.124	18
. Deudores varios	4.738	3.954	
. Personal	712	715	
. Administraciones Públicas	11.171	12.356	14
. Provisiones	-1.771	-1.795	
Inversiones financieras temporales	24.961	20.691	
. Créditos a empresas del grupo	92	18	7 y 18
. Cartera de valores a corto plazo	24.692	20.444	7
. Depósitos y fianzas constituídas a corto plazo	177	229	
Tesorería	74	151	
Ajustes por periodificación	146	210	
TOTAL CIRCULANTE	170.615	156.783	
TOTAL ACTIVO	280.712	272.110	

Las notas 1 a 23 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Millones de pesetas

PASIVO	1998	1997	Notas Memoria
FONDOS PROPIOS			9
Capital suscrito	14.012	14.012	
Reservas de revalorización	19.593	19.593	
. Actualización Ley Presupuestos 1983	105	105	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	19.488	19.488	
Reservas	64.129	66.592	
. Reserva legal	2.802	2.802	
. Otras reservas	61.327	63.790	
Pérdidas y Ganancias	16.768	17.016	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-12.470	-12.470	
TOTAL FONDOS PROPIOS	102.032	104.743	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
Subvenciones de capital	2.705	3.085	10
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	2.705	3.085	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	16.402	16.919	11
Otras provisiones	13.156	12.277	12
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	29.558	29.196	
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	390	499	13
Otros acreedores	46	171	13
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	436	670	
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	109	231	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	757	1.466	18
Acreedores comerciales	5.569	4.724	
. Deudas por compras o prestación de servicios	5.569	4.724	
Otras deudas no comerciales	139.543	127.989	
. Administraciones Públicas	130.941	119.279	14
. Otras deudas	5.875	5.905	
. Remuneraciones pendientes de pago	2.713	2.798	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	14	7	
Ajustes por periodificación	3	6	
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	145.981	134.416	
TOTAL PASIVO	280.712	272.110	

Las notas 1 a 23 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS al 31 de diciembre de 1998 y 1997**

	Millones de pesetas		Notas	Millones de pesetas		Notas
	1998	1997		1998	1997	
GASTOS			Notas	HABER		Notas
			Memoria	INGRESOS		Memoria
Aprovisionamientos	6.111	5.404				
Gastos de personal	17.318	19.643				
a) Sueldos, salarios y asimilados	12.423	13.637	17			
b) Gastos reestructuración plantilla	767	1.318	11			
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	447	566				
d) Otras cargas sociales	3.681	4.123				
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	11.168	12.286	6			
Variación de las provisiones de tráfico	47	206	17			
Otros gastos de explotación	16.965	17.113				
a) Servicios exteriores	16.580	16.721				
b) Tributos	375	392				
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	51.599	54.650		Importe neto de la cifra de negocios	51.792	17
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	21.117	21.037		Aumento de existencias de productos terminados	661	
				Otros ingresos de explotación	20.263	
				TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	72.716	
Gastos financieros y gastos asimilados	1.185	1.301		Ingresos de participaciones en capital	607	
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.185	1.301		Otros intereses e ingresos asimilados	2.917	
Diferencias negativas de cambio	85	42		a) Ingresos de inversiones financieras temporales	2.621	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	1.270	1.343		b) Otros intereses	296	
RESULTADO FINANCIEROS POSITIVOS	2.337	3.631		Diferencias positivas de cambio	83	
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	23.454	24.068		TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	3.607	
Gastos extraordinarios	1.971	1.858		Beneficios procedentes del inmovilizado material	2.343	17
Gastos y Pérdidas ejercicios anteriores	148	726	17	Subvenciones de capital transferidas a resultados	662	10 y 17
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	2.119	2.584		Ingresos extraordinarios	139	17
RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS	1.025	98		TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS	3.144	
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	24.479	24.766				
Impuesto sobre sociedades	7.711	7.750				
RESULTADO DEL EJERCICIO	16.768	17.016				

Las notas 1 a 23 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas Ganancias

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 1998

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Antecedentes y objeto social

La Sociedad se constituyó con la denominación Social de Compañía Arrendataria del Monopolio de Petróleos, S.A. el 24 de octubre de 1927 con el fin de administrar el Monopolio de Petróleos del Estado. Su objeto social era la administración, bajo la dirección del Ministerio de Economía y Hacienda, del Monopolio de Petróleos del Estado, así como la realización de toda clase de actividades comerciales e industriales relacionadas con el sector de hidrocarburos.

En virtud de lo autorizado en el Real Decreto-Ley 4/1991 de 29 de noviembre, sobre medidas urgentes para la progresiva adaptación del sector petrolero al marco comunitario, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 1991 aprobó la escisión parcial de la Compañía, formalizándose con fecha 26 de marzo de 1992 la escritura de escisión parcial del patrimonio, de constitución de sociedades anónimas beneficiarias y de reducción de capital. Los elementos patrimoniales objeto de la escisión fueron los activos destinados a la comercialización, así como las existencias de productos petrolíferos utilizadas en dicha fase de comercialización.

La Ley 34/1992 de 22 de diciembre, de Ordenación del Sector Petrolero, declaró la extinción del Monopolio de Petróleos y, como consecuencia de ello, reguló la liberación de las actividades de dicho Sector. En esta Ley se autorizó a la Sociedad para el ejercicio de la actividad de transporte y almacenamiento de hidrocarburos líquidos en las mismas condiciones en que ya venía desarrollándola. Igualmente se estableció el mantenimiento de las concesiones demaniales sobre bienes públicos que venía disfrutando y quedó suprimida la exigencia de participación superior al 50 por 100 del sector público en el capital social de la Sociedad, la cual adaptó sus estatutos y denominación social a la nueva situación.

Con fecha 14 de enero de 1993 se produjo el cambio de Denominación Social y la modificación del Objeto Social de la Compañía, acordado por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 1992. La denominación actual es la de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su principal objeto social es la realización de servicios logísticos de almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y

productos químicos, sus derivados y residuos, así como el asesoramiento y asistencia técnica en la prestación de dichos servicios.

Con fecha 29 de junio de 1997, el Consejo de Administración acordó la segregación de la rama de actividad de almacenamiento y suministro de combustibles a aeronaves en instalaciones aeroportuarias, traspasando en bloque el patrimonio correspondiente a una sociedad de nueva creación (CLH Aviación, S.A.) en la que la totalidad de las acciones emitidas son suscritas por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., como socio único.

2. BASES DE PRESENTACION

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., que incluyen los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, 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 Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.

Las Cuentas Anuales, que están constituidas por el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la presente Memoria, cuyo conjunto forma una unidad, se presentan todas ellas en millones de pesetas para una mayor facilidad de comprensión.

Estas Cuentas Anuales, formuladas por los administradores de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien la Sociedad no espera que se produzcan modificaciones como resultado de la celebración de la misma.

b) Comparación de la información

En cumplimiento de lo establecido en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, las Cuentas Anuales presentan, junto con las cifras correspondientes al ejercicio que se cierra, las correspondientes al ejercicio anterior. Durante el año 1998, no se han producido cambios en la aplicación de los principios contables que dificulten la comparación con las cifras del ejercicio 1997.

No obstante, debe tenerse en cuenta que con fecha 1 de Agosto de 1997 se constituyó la filial CLH Aviación, S.A. (Véase nota 1), por segregación de la rama de actividad del servicio de suministros de aviación, por lo que los resultados de la Sociedad en el ejercicio de 1997, incluyen los resultados generados por la actividad segregada durante el periodo de enero a agosto.

Asimismo esta segregación tuvo reflejo en el balance de situación de la Sociedad, en que disminuyó fundamentalmente el inmovilizado material.

c) Elementos recogidos en varias partidas

En varios epígrafes de los estados financieros adjuntos se recogen transacciones y saldos con empresas del grupo y vinculadas cuyo detalle se recoge en la nota 18 de esta memoria.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha obtenido en el ejercicio un beneficio neto de 16.768.217.118 pesetas. En consideración a este resultado y a las reservas voluntarias acumuladas hasta 31.12.98, el Consejo de Administración propone aplicar el dividendo a cuenta ya repartido equivalente al 89 por ciento del Capital Social, que se encuentra contabilizado en el epígrafe "Dividendo a cuenta" por un importe de 12.470 millones de pesetas, así como repartir un dividendo complementario del 50 por ciento. Con este reparto el dividendo distribuible supondría el 139 por ciento del Capital Social.

En consecuencia, la propuesta de distribución de resultados y reservas, expresada en pesetas, queda concretada como sigue:

BASE DE REPARTO:	
• Pérdidas y ganancias.	16.768.217.118
• Reservas voluntarias	2.708.031.982
TOTAL	19.476.249.100
DISTRIBUCION:	
• Dividendo a cuenta, 89 por ciento del Capital Social	12.470.404.100
• Dividendo complementario, 50 por ciento del Capital Social	7.005.845.000
TOTAL	19.476.249.100

El reparto de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 98 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 23 de noviembre de 1998. Tal acuerdo se tomó una vez comprobado que este importe no sobrepasaba el límite legal establecido por el art. 216.b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto al beneficio obtenido en el ejercicio hasta la fecha, y en base al siguiente estado contable de liquidez al 31 de octubre de 1998.

Concepto	Millones de Pesos
Existencias	2.300
Deudores	139.518
Cuentas Financieras	32.469
Ajustes por periodificación	194
	174.481
Deudas a corto plazo	142.043
FONDO DE MANIOBRA	32.438
DIVIDENDO A CUENTA PROPUESTO	12.470

4. NORMAS DE VALORACION APLICADAS

Las principales normas de valoración utilizadas por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. en la elaboración de sus Cuentas Anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las que se indican a continuación.

a) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial se valora al coste de adquisición, o el de mercado si éste fuese menor, y está constituido básicamente por las patentes adquiridas y los derechos económicos de que era titular el Estado, derivados de las concesiones y contratos otorgados en el ámbito del Monopolio de Petróleos y vinculados a la actividad logística de la Compañía (véase nota 5).

Este inmovilizado se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material está valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, o el de mercado si éste fuese menor, y está constituido fundamentalmente por oleoductos, instalaciones de almacenamiento de la red logística terrestre e instalaciones de suministro a buques (véase nota 6). Una gran parte del mismo fue adquirido en diciembre de 1984 al Monopolio de Petróleos en aplicación de la Ley 45/1984 de Reordenación del Sector Petrolero.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de

la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de los bienes a que correspondan.

Los gastos de conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen. En el caso de los buques se dotan las correspondientes provisiones extraordinarias para atender las preceptivas reparaciones cuatrienales y bienales (Ver notas 4.g. y 12).

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos. No obstante, el inmovilizado adquirido usado se amortiza de forma general en la mitad de los años de vida útil. Las vidas medias para bienes nuevos y las resultantes para bienes usados son las siguientes:

Bienes	Vida útil	
	Bienes nuevos	Bienes usados
Edificios y otras construcciones	20 a 50	10 a 25
Maquinaria e instalaciones:		
• Instalaciones de almacenamiento	8 a 20	4 a 12
• Oleoductos	13 a 18	8 a 11
Elementos de transporte:		
• Buques	10	7
• Otros	6 a 18	3 a 9
Otro inmovilizado	4 a 13	2 a 6

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizarán en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

La Sociedad dota con cargo a resultados, tan pronto como se conocen, las provisiones necesarias para cubrir las posibles pérdidas por la no recuperación, total o parcial, de proyectos en curso que no lleguen a materializarse.

Estas provisiones se registran, cuando son necesarias, dentro del epígrafe "Inmovilizaciones materiales - Provisiones" de los Balances de Situación adjuntos.

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Las inversiones financieras se valoran a su coste de adquisición, o el de mercado si este fuese menor, entendiéndose por mercado, según recoge el Plan General de Contabilidad, para empresas que no cotizan en los mercados de valores, el valor teórico-contable que corresponde a las participaciones en capital, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten a la fecha de cierre de estas cuentas anuales.

Para hacer frente a posibles depreciaciones de la cartera de participaciones en sociedades, se dotan las correspondientes provisiones, que se registran dentro del epígrafe "Inmovilizaciones Financieras - Provisiones" de los Balances de Situación adjuntos.

d) Existencias

La Sociedad sigue el procedimiento de valorar sus existencias de productos petrolíferos aplicando el método LIFO, o el de mercado si éste fuese menor.

Las existencias de los materiales para consumo y reposición y de los aditivos, colorantes y trazadores se valoran a su coste medio de adquisición o al de mercado, si éste fuese menor.

Cuando se produce depreciación de existencias por pérdidas de valor reversibles, se dotan las correspondientes provisiones (Véase nota 8).

e) Subvenciones

Las subvenciones en capital se registran en el pasivo del balance de situación en el momento de su concesión efectiva y se imputan a resultados en la medida en que se amortizan los inmovilizados que financian, con un máximo de diez años (véase nota 10). Las subvenciones en explotación, se abonan a resultados al hacerse efectivas.

f) Provisión para pensiones.

La Sociedad tiene contraídas ciertas obligaciones con sus trabajadores activos y jubilados, según el siguiente detalle:

- Personal Pasivo a 31 de diciembre de 1986.
Prestación: Complemento de la pensión de la Seguridad Social, no revalorizable.

Tipo de Fondo: Externo. La obligación con este colectivo se canceló en 1987 y 1988 mediante la adquisición de pólizas de renta vitalicia, que se encuentran depositadas en un fondo externo.

- Personal Activo de tierra con edades comprendidas entre 50 y 60 años a 31 de diciembre de 1986.

Prestación: Existen tres tipos de prestaciones:

- Indemnización por cese voluntario, que consiste en un pago único en el momento de la jubilación.

- **Pensión de jubilación, que consiste en una pensión vitalicia, no revalorizable, calculada en función del salario en el momento de la jubilación.**
- **Pensión de viudedad, que consiste en una pensión vitalicia, no revalorizable, calculada en función de la pensión de jubilación.**

Tipo de Fondo: Interno, de prestación definida.

- Personal Activo de tierra menor de 50 años a 31 de diciembre de 1986.

Prestación: Existen dos tipos de prestaciones:

- **Indemnización por cese, que consiste en un pago único en el momento de la jubilación.**
- **Pensión de jubilación, que consiste en una pensión que será pagada por un fondo externo, al cual la Compañía realiza una aportación anual igual para cada trabajador.**

Tipo de Fondo: En función del tipo de prestación:

- **Para la primera prestación, es interno de prestación definida.**
- **Para la segunda prestación, es externo de aportación definida, sin aportación por parte de los trabajadores.**

- Personal Pasivo de flota.

Prestación: Existen dos tipos de prestaciones:

- **Pensión de jubilación, que consiste en una pensión vitalicia no revalorizable.**
- **Pensión de viudedad, que consiste en una pensión vitalicia, no revalorizable, calculada en función de la pensión de jubilación.**

Tipo de Fondo: Interno, de prestación definida.

- Personal Activo de flota.

Prestación: Existen dos tipos de prestaciones:

- **Indemnización por cese, que consiste en un pago único en el momento de la jubilación.**
- **Pensión de jubilación, que consiste en una pensión que será pagada por un fondo externo, al cual la Compañía y los**

trabajadores incluidos en el colectivo realizan una aportación anual en función de la categoría del trabajador.

Tipo de Fondo: En función del tipo de prestación:

En el primer caso, es interno de prestación definida.

En el segundo caso, es externo de aportación definida, aportando los trabajadores aproximadamente el 33% de la aportación total.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo de la obligación a 31 de diciembre de 1998 para todos los fondos internos a los que se ha hecho mención anteriormente, son las siguientes:

Tablas de mortalidad:	GRM/F-80 menos 2 años
Interés técnico:	5,0%

El método de cálculo utilizado en la valoración actuarial, para todos los fondos internos, es el de "unidad de crédito proyectada".

- Empleados afectados por planes de reestructuración de plantilla.

Dentro de este colectivo hay que distinguir, a su vez, dos grupos de trabajadores:

- Empleados acogidos voluntariamente al Plan de Bajas Incentivadas recogido en el acuerdo firmado en 1990 entre la Sociedad y la Representación Sindical, que incluía al personal que cumpliera o tuvieran cumplidos 55 o más años de edad hasta el 31 de diciembre de 1991.
- Empleados que causaron baja voluntaria por prejubilación, dentro del marco de "Plan de Empleo 1991-1994", que incluía a los trabajadores nacidos en 1937 y a los mayores de 55 años, sin cotización anterior al 1 de enero de 1967.

Prestación: Aquellos trabajadores que se adhirieron a estas opciones han percibido de la Sociedad, bien de una sola vez, o bien en mensualidades hasta que cumplan los 60 años, un salario complementario al de la prestación y subsidio por desempleo, hasta alcanzar el nivel de retribución neto que hubieran tenido en caso de permanecer en activo, además de la indemnización por jubilación.

Método de cálculo: La Sociedad siguió el criterio de registrar los fondos necesarios para cubrir estas obligaciones durante la vida laboral remanente de cada empleado afectado, de forma que cuando el empleado causara baja tuviera dotado el total importe del pago futuro.

A 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tiene completamente provisionadas las obligaciones correspondientes a los derechos consolidados reconocidos por servicios pasados para todos y cada uno de los distintos colectivos anteriormente citados. La dotación del ejercicio 1998 y el saldo de las provisiones a 31 de diciembre de 1998 se detallan en la nota 11.

Dicha provisión incluye la actualización a 31 de diciembre de 1998 derivada del cálculo actuarial, realizado por un experto independiente, de los fondos de pensiones con el fin de asegurar la cobertura de las obligaciones de la Compañía, que pudieran haberse modificado por la evolución de las variables de cálculo en los últimos años.

En 1996 la Sociedad, en base a la marcada tendencia a la baja de los tipos de interés de mercado, modificó la tasa de interés técnico que sirve de base para el cálculo del valor actual de los compromisos futuros, pasando del 8% al 6%, lo que supuso una dotación adicional a la provisión de fondo de pensiones de 2.967 millones de pesetas, de los que 868 millones fueron con cargo a "Resultados Extraordinarios" y 2.099 millones con cargo a "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios". Este último importe terminará de amortizarse en 1999, de acuerdo con las fechas entonces previstas en la Ley del Seguro Privado para la exteriorización de estos fondos. Dado que los tipos de interés de mercado han continuado bajando, la sociedad ha vuelto a modificar en este ejercicio la tasa de interés técnico, pasando del 6% al 5%, lo que ha supuesto una dotación adicional de 1.201 millones de pesetas registrados como "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios", que se amortizarán con cargo a los resultados de los próximos ejercicios, hasta el límite del plazo legalmente concedido para la exteriorización de estos compromisos.

g) Otras provisiones

La política de la sociedad con respecto a otras provisiones para riesgos y gastos (ver nota 12) es la siguiente:

- **Provisión para reparaciones extraordinarias.** La Sociedad dota una provisión para las preceptivas reparaciones cuatrienales y bienales de sus buques tanque. Estas dotaciones se efectúan durante los cuatro y dos años anteriores a la reparación y por el importe estimado de la misma.
- **Provisión para responsabilidades.** La Sociedad estima el importe para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, avales u otras garantías similares a cargo de la empresa. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.
- **Provisión para fondo de reversión.** La Sociedad tiene algunas instalaciones en puertos sujetas a concesiones administrativas por un número

determinado de años, al término de los cuales, los activos fijos construidos en virtud de las mismas, revierten al Organismo concesionario, siendo previsible que a dicho término las referidas instalaciones no estén completamente amortizadas.

A este respecto, los hechos más significativos que han afectado al ejercicio 1998, han sido:

- La concesión de la instalación de El Musel caducó en el mes de marzo de 1998, dándose de baja en el balance de la Sociedad el valor neto contable de los elementos afectados, y aplicándose la provisión dotada a tal efecto. Posteriormente se ha obtenido de la Autoridad Portuaria una nueva concesión por un plazo de 30 años.
- La concesión de la instalación de Somorrostro, con caducidad en octubre de 1998, ha sido prorrogada hasta el año 2002, por lo que se seguirá dotando la correspondiente provisión hasta dicha fecha.
- La concesión de la instalación de Alicante formalizada el 16.01.59, no tenía fecha de caducidad, si bien se ha realizado un convenio urbanístico para el traslado de la instalación, estando previsto que la nueva factoría esté terminada y en funcionamiento a finales de 1999, por lo que se ha dotado en este ejercicio y se dotará en el próximo la correspondiente provisión, para cancelar el valor de la actual instalación pendiente de amortizar a 31.12.99.

En todos los casos la dotación del fondo de reversión se ha efectuado considerando el plazo restante, hasta la fecha de caducidad de las correspondientes concesiones administrativas y el valor de los activos que en dicha fecha aún quedarán pendientes de amortizar. La dotación del presente ejercicio ha sido de 237 millones de pesetas, con cargo a "Otros Gastos de Explotación".

h) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo.

Las deudas se clasifican en función de los vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento igual o inferior a 12 meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

Las deudas se valoran por su valor de reembolso. La diferencia entre este valor y el importe recibido figura en el epígrafe "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios".

i) Impuesto sobre beneficios.

El impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto del ejercicio, y se calcula a partir del resultado económico antes del impuesto, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta (Véase nota 14).

j) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan a resultados atendiendo a la fecha del devengo, con independencia de la fecha en que se cobren o paguen.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, mientras que las pérdidas, incluso las eventuales, las contabiliza en cuanto se conocen.

5. INMOVILIZADO INMATERIAL

Durante el ejercicio, el movimiento de este epígrafe, expresado en millones de pesetas, ha sido el siguiente (véase nota 4.a.):

	Saldo Inicial	Incremento Ejercicio	Disminución Ejercicio	Saldo Final
- COSTE:				
• Derechos concesiones	235	-	-	235
• Patentes	27	-	-	27
Total coste	262			262
- AMORTIZACION ACUMULADA				
• Derechos concesiones	235	-	-	235
Total amortización	235			235

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Conforme se indica en la Nota 2 a), la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por dicha actualización y su efecto al 31 de Diciembre de 1998 es como sigue:

Millones de pesetas			
	Incremento Neto de valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificaciones	8.864	1.297	7.567
Maquinaria e instalaciones	10.153	3.702	6.451
Elementos de transporte	445	354	91
Otro inmovilizado	196	11	185
Inmovilizado en curso	56		56
TOTAL	19.714	5.364	14.350

El importe de la revalorización a 31.12.96 fue de 20.464 millones de pesetas. La disminución de 750 millones se corresponde con el importe de las revalorizaciones traspasadas a la filial de Aviación el 01.08.97 y las relativas a los bienes enajenados o dados de baja durante los ejercicios de 1997 y 1998.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 1998 ascendió a 2.227 millones de pesetas.

El detalle del movimiento durante el ejercicio, expresado en millones de pesetas, ha sido el siguiente (véase nota 4.b.):

	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo final
COSTE:				
• Terrenos y edificaciones	42.892	974	864	43.002
• Maquinaria e instalaciones	137.641	4.072	1.278	140.435
• Elementos de transporte	17.382	622	388	17.616
• Otro inmovilizado	9.939	607	969	9.577
• Inmovilizado en curso	11.441	38	214	11.265
Total coste	219.295	5.313	3.713	221.895
- AMOR. ACUMULADA:				
• Edificaciones	11.822	1.348	400	12.770
• Maquinaria e instalaciones	82.596	8.853	1.105	90.344
• Elementos de transporte	15.750	546	357	15.939
• Otro inmovilizado	4.655	421	966	4.110
Total amortización	114.823	11.168	2.828	123.163

Las entradas más significativas habidas en el ejercicio corresponden a las inversiones en la adaptación de la capacidad de almacenamiento en varias instalaciones, al control de efluentes y a la adquisición de vehículos para las Bases de Camiones Cisternas.

El detalle del Inmovilizado material que, sin estar en curso, no se encuentra afecto a la explotación, a final de ejercicio, es el siguiente:

	Coste actualización	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos	1.376		1.376
Edificaciones	534	462	72
Otro inmovilizado	114	103	11
Total	2.024	565	1.459

El detalle del Inmovilizado que, a final de ejercicio, se encuentra totalmente amortizado es el siguiente:

	Coste actualizado
Maquinaria e instalaciones	42.790
Elementos de transporte	13.987
Resto de inmovilizado	6.291
Total	63.068

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro Inmovilizado" se incluye una parte de los productos petrolíferos de su stock a 31 de diciembre de 1998, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 4.360 millones de pesetas.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio, expresado en millones de pesetas, fue el siguiente (véase nota 4.c.):

	Largo Plazo		Corto Plazo		Inversiones financieras
	Participaciones en sociedades	Renta fija	Otro Inmo- vilizado financiero	Créditos	
• Saldo inicial	8.188	710	631	18	20.444
• Incrementos	-	104	617	74	4.354.443
• Disminucio- nes	-	142	361	-	4.350.195
SALDO FINAL	8.188	672	887	92	24.692

a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 1998 es el siguiente:

Sociedad Participada	% participación	Valor en libras	Dividendos recibidos en 1998	
			Del Ej. 1997	Del Ej. 1998
Terminales Oulmicos, S.A.	50,00	1.001	77	-
Petróleos del Norte, S.A.	3,07	614	92	369
Catalana Iniciatives, S.A.	1,67	70	3	-
Musini, S.A.	5,79	1.228	66	-
CLH Aviación, S.A.	100,00	5.275	-	-
TOTAL		8.188	238	369

No existen diferencias significativas entre el valor en libras de las participaciones en sociedades arriba indicadas y su correspondiente valor teórico contable. Por otra parte, el efecto de consolidar dichas participaciones en sociedades resulta irrelevante.

b) Renta fija a largo plazo

La cartera de valores de renta fija a largo plazo está compuesta de obligaciones y bonos de empresas fuera del grupo, con una rentabilidad media del 10,81 por ciento en el ejercicio y cuyos vencimientos por años son los siguientes:

	MILLONES
2000	70
2001	103
2002	59
2003	95
2004	37
Años posteriores	308
TOTAL	672

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 20 millones de pesetas, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe Inversiones financieras temporales.

c) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales a corto plazo se hallan instrumentadas en deuda pública e imposiciones a plazo, con una rentabilidad media en el ejercicio del 4,29 por ciento. Su importe total asciende a 24.587 millones de pesetas, que corresponden a operaciones formalizadas con anterioridad al 31 de diciembre de 1998, con un vencimiento medio de 44 días.

Al término del ejercicio los intereses devengados y no cobrados, por estas inversiones, e incluidos en este epígrafe, ascendían a 85 millones de pesetas.

8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a final de los ejercicios 1998 y 1997, es la siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
	1998	1997
Productos petrolíferos	1.111	772
Provisión depreciación p. petrolíferos	-70	-
Aditivos, colorantes y trazadores	1.112	914
Materiales para consumo y otros	832	708
SALDO FINAL	2.985	2.394

9. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios de la Sociedad ascienden a final del ejercicio 1998 a 102.032 millones de pesetas, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas adjunto.

ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS DEL EJERCICIO 1998

	RESERVAS					Millones de pesetas			
	Capital Social	Legal	Valores en Aceleración	Acumulación de Dividendos	Reserva para Acciones	Pérdidas y Gastos	Dividendo	TOTAL	
Saldos al inicio del ejercicio	14.012	2.802	63.768	22	105	19.488	17.016	-12.470	104.743
Acuerdos de la Junta General de Accionistas del 17.04.98									
Dividendos con cargo a resultados							-17.016	12.470	-4.546
Dividendos con cargo a Reservas de libre disposición			-2.460						-2.460
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1998								-12.470	-12.470
Variación Reserva Aceleración Amortización				-3					-3
Beneficio neto del ejercicio 1998							16.768		16.768
Saldos al cierre del ejercicio	14.012	2.802	61.308	19	105	19.488	16.768	-12.470	102.032

El capital social se compone de 70.058.450 acciones de doscientas pesetas cada una de valor nominal, divididas en tres clases. La clase A compuesta por 90.000 acciones nominativas y la clase D compuesta por 1.689.049 acciones al portador. Todas ellas están totalmente suscritas y desembolsado su importe, con excepción de las de la clase A que se entregaron liberadas al Estado en el momento de la constitución y que en la actualidad están en poder de Repsol, S.A.

Los accionistas de la clase C tienen derecho preferente de adquisición sobre las acciones de esa clase que se transmitan por actos intervivos.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 1998, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

Accionistas	Porcentaje de participación
Repsol S.A.	48,35
Petróleos del Norte, S.A.	13,11
Compañía Española de Petróleos, S.A.	25,10
BP Oil España, S.A.	7,61
Shell España S.A.	5,00
Otros	0,83
TOTAL	100,00

El 2,41 por ciento de las acciones de la Sociedad, correspondiente a la clase D, están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas españolas.

Las restricciones a la disponibilidad de las Reservas son las siguientes:

La Reserva Legal de acuerdo con el nuevo Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas sólo será disponible para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del diez por ciento del capital ya aumentado; o bien, y mientras no supere el veinte por ciento del capital social, para compensar pérdidas siempre que no existan otras disponibles para este fin.

La Reserva de Actualización, que corresponde a la Ley de Presupuestos 1983, puede destinarse a reservas no distribuibles.

La Reserva de Actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, a partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado su saldo (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los 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 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) 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.

Por la Oficina Nacional de Inspección, con fecha 18.09.1998, se levantó "ACTA DE COMPROBADO Y CONFORME" sobre el Gravamen Unico de Actualización RDL 7/1996, considerándose correcta de liquidación practicada y dando por terminada la comprobación de los elementos, actividades y demás circunstancias determinantes de la exacción del tributo.

10. SUBVENCIONES

Durante el ejercicio se han recibido subvenciones de capital por un importe de 282 millones de pesetas, habiéndose imputado a resultados 662 millones de pesetas (véase notas 4.e y 17).

El saldo a 31 de diciembre asciende a 2.705 millones y su desglose es el siguiente:

<i>Entidades</i>	<i>Millones de Pesetas</i>
Ocipetrol	473
Unión Europea	2.146
Junta de Extremadura	86
TOTAL	2.705

Las subvenciones de la Unión Europea y Junta de Extremadura están asociadas a la construcción de líneas de Oleoductos e Instalaciones de Almacenamiento, mientras que la de Ocipetrol lo está a diversos proyectos de investigación y desarrollo.

11. PROVISIONES PARA PENSIONES

Bajo este epígrafe se recogen las provisiones correspondientes a los compromisos adquiridos por la Sociedad con su personal por los conceptos que se detallan en la nota 4.f.

El resumen de movimiento habidos durante el ejercicio en esta cuenta por dichos conceptos, expresado en millones de pesetas, ha sido el siguiente:

	<i>Saldo Inicial</i>	<i>Dotaciones</i>	<i>Aplicaciones (1)</i>	<i>Saldo Final</i>
Planes de pensiones	16.919	2.392	2.909	16.402
TOTAL	16.919	2.392	2.909	16.402

(1) Por traspaso a deudas a corto plazo de las obligaciones con vencimiento inferior a 12 meses.

De las dotaciones del ejercicio, 77 millones fueron contabilizados con cargo a "Gastos de Personal. Aportaciones y dotaciones para pensiones", 1.114 millones con cargo a "Gastos financieros y gastos asimilados", y 1.201 millones con cargo a "Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios".

Adicionalmente, la compañía ha aportado, durante el ejercicio 1998, 369 millones de pesetas a los fondos externos de pensiones (véase nota 4.f.) que se recogen bajo el epígrafe "Gastos de Personal. Aportaciones y dotaciones para pensiones".

12. OTRAS PROVISIONES

La Sociedad además de la mencionada provisión para pensiones, dotó determinadas provisiones destinadas a cubrir reparaciones extraordinarias de buques, fondos de reversión, así como por otras responsabilidades (véase nota 4.g.).

El movimiento de este epígrafe, en millones de pesetas, durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Dotacio- nes	Aplicacio- nes	Saldo Final
Para reparaciones extraordinarias	726	385	376	735
Para Fondos de Reversión	1.828	237	937	1.128
Para responsabilidades	9.723	3.497	1.927	11.293
TOTAL	12.277	4.119	3.240	13.156

13. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a largo plazo (véase nota 4.h.), a 31 de diciembre de 1998, asciende a 390 millones de pesetas. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Año	Millones de pesetas
2000	113
2001	116
2002	65
2003	65
2004	31
Años posteriores	-
TOTAL	390

Estos préstamos devengan un tipo de interés medio del 3,95 por ciento.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo (véase nota 4.h.), asciende a 46 millones de pesetas. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Año	Millones de pesetas
2000	-
Años posteriores	46
TOTAL	46

La Sociedad tiene concedidas diversas líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 9.000 millones de pesetas, que al final del ejercicio estaban sin disponer.

14. SITUACION FISCAL

Al término del ejercicio se encuentran abiertos a la inspección fiscal los ejercicios siguientes:

Impuesto sobre Sociedades: 1989 a 1998
 Impuesto sobre el Valor Añadido: 1996 a 1998
 Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 1995 a 1998
 Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 1996 a 1998

Respecto del Impuesto sobre Sociedades, a 31.12.98 la Inspección está finalizando el examen de los ejercicios de 1989 a 1995.

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuestos sobre Sociedades.

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades se realiza en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del impuesto. El ajuste entre resultado económico y fiscal es el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas		Total
	Aumentos	Deducciones	
Resultado contable antes de impuestos			24.479
Diferencias permanentes (1)	2.022	2.663	-641
Resultado económico ajustado			23.838
Diferencias temporales del ejercicio (2)			
- Con origen en el ejercicio	3.519	3.207	312
- Con origen en el ejercicio anterior	7	4.131	-4.124
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			20.026

(1) La mayor parte de las diferencias permanentes en el ejercicio 1998, surgen por las dotaciones, y aplicaciones a su finalidad y a resultados, de las provisiones para riesgos y responsabilidades.

(2) La mayor parte de las diferencias temporales en el ejercicio 1998 surgen por las dotaciones y aplicaciones de los fondos de pensiones internos. Para el cálculo de los impuestos anticipados generados por las dotaciones, se ha tomado como límite máximo las aplicaciones de los próximos diez años, de acuerdo con la normativa establecida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

El cálculo del gasto contable devengado por Impuesto de Sociedades del ejercicio, es el siguiente:

Concepto	Millones de Pesetas
Impuesto bruto (35% del Resultado Económico ajustado)	8.343
Deducciones y bonificaciones	464
Impuesto devengado del ejercicio	7.879
Ajuste a la imposición del año 1997 (1)	-168
Total gasto por Impuesto de Sociedades	7.711

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre de 1997 y, el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 1998.

La diferencia entre la carga fiscal acumulada hasta el presente ejercicio y los pagos realizados, o pendientes de realizar, supone un crédito contra la Hacienda Pública, en concepto de impuesto anticipado neto, por un importe de 3.949 millones de pesetas, según el siguiente detalle.

Concepto	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Con origen en ejercicios anteriores	6.239	956
Recuperación/cancelación en 1998	-1.446	-2
Con origen en el ejercicio 1998 (1)	1.232	1.122
TOTAL	6.025	2.076
TOTAL IMPUESTO NETO	3.949	

(1) La Compañía se ha acogido al incremento de amortización establecido por el Real Decreto 3/93, de 26 de febrero, por lo que se ha generado un impuesto diferido de 188 millones de ptas. También ha acogido provisionalmente el régimen de diferimiento del artículo 21.1, LIS 43/95, la renta de 934 millones de pesetas obtenida por enajenación de activos materiales.

Las deducciones y bonificaciones aplicadas en el presente ejercicio son, en términos de cuota del impuesto, las que siguen:

	Millones de pesetas
Bonificaciones sobre los rendimientos de préstamos y empréstitos destinados a financiar inversiones reales	2
Bonificación Ley 19/1994 del R.E.Fiscal de Canarias	471
Pérdida beneficios fiscales ejercicios anteriores	140
	131
TOTAL	464

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

- . La Sociedad tiene pendiente de reinvertir 1.052 y 1.194 millones de pesetas, importes obtenidos en la transmisión de activos materiales de los ejercicios de 1996 y 1997 respectivamente, que generaron unas rentas diferidas de 199 y 257 millones de pesetas respectivamente, las cuales se integrarán en la base imponible de los siete ejercicios siguientes al de su transmisión, de acuerdo con el artículo 21.3, de la LIS 43/95.
- . El mantenimiento durante cinco años, como mínimo, en el inventario de la Compañía de los bienes acogidos a la deducción por inversiones.

Al 31 de diciembre de 1998, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

- Impuesto Especial sobre Hidrocarburos.

La Sociedad tiene la consideración de sujeto pasivo, como contribuyente, en las salidas de los productos objeto del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos de los depósitos fiscales de los que sea titular, ya sea por ventas efectuadas por ella misma, o por la realización de actividades logísticas para terceros, en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. La deuda fiscal por este impuesto asciende a 121.470 millones de pesetas, que corresponden a las operaciones del mes de diciembre, y se encuentra contabilizada dentro del epígrafe "Otras deudas no comerciales - Administraciones Públicas".

- Administraciones públicas.

Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, recogidos en el balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 1998, expresado en millones de pesetas, tienen el siguiente desglose:

Concepto	Deudores	Acreedores
Impuestos Especiales	21	121.470
Impuesto de Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	136	-
- Pagos a cuenta	4.838	-
- Impuesto anticipado	6.025	-
- Impuesto diferido	-	2.076
- Cuota líquida positiva	-	6.545
Impuesto sobre el Valor Añadido	147	199
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta	-	183
Impuesto Rendimiento del capital:		
- Retenciones a cuenta	-	182
Organismos de la Seguridad Social	-	265
Otras Administraciones Públicas	4	21
TOTAL	11.177	150.941

Debido a las diferentes interpretaciones que pudieran darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de la sociedad, podrían ponerse de manifiesto en el futuro pasivos fiscales de carácter contingente cuya cuantificación objetiva no es posible determinar en la actualidad. No obstante, en opinión de la Dirección de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., las consecuencias que podrían derivarse no deberían afectar significativamente a las Cuentas Anuales.

15. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene prestados avales al final del ejercicio por un importe de 12.010 millones de pesetas, de los que 3.530 millones lo son ante los Delegados de la Agencia Estatal de Administración Tributaria, Gobierno de Navarra y Haciendas Forales, por la titularidad de los Depósitos Fiscales, y el resto de 8.480 millones ante Tribunales y Administraciones Locales y Autonómicas.

La Compañía tiene provisiones suficientes para hacer frente al riesgo derivado de los litigios avalados ante los Tribunales, que corresponden básicamente a liquidaciones de tributos locales recurridas por ella.

16. CUENTA DE RELACION CON EL ESTADO.

La "Cuenta de relación con el Estado" recoge la posición deudora de la Sociedad respecto del Monopolio de Petróleos, derivada de la actividad administradora del mismo que ha tenido legalmente encomendada hasta su extinción (véase nota 1).

Esta cuenta no tiene establecido plazo de cancelación. La rentabilidad obtenida en la gestión de la tesorería generada por el saldo acreedor medio de esta cuenta, se reparte entre la Sociedad y el Estado de acuerdo con un procedimiento establecido. La cuenta de "Ingresos financieros" recoge en el ejercicio 1998 un cargo por 7 millones de pesetas que han correspondido por este motivo al Estado.

Al final del ejercicio 1998 esta cuenta arroja un saldo a favor del Estado de 163 millones de pesetas, cuyo desglose es el siguiente:

Concepto	Débitos	Créditos
Cientes	918	-
Otros deudores	14	-
Financiación de activos	24.856	-
Liquidación de la Renta de Petróleos y reintegro neto patrimonial	18.370	-
Créditos amortizados	-	44.261
Ajustes por periodificación	-	60
	44.158	44.321
Saldo a favor del Monopolio	163	-
TOTAL	44.321	44.321

Este saldo se encuentra recogido dentro del epígrafe "Otros deudores no comerciales - Otras deudas" del pasivo de los Balances de Situación.

17. INGRESOS Y GASTOS

La cifra de negocios del ejercicio ha ascendido a 51.792 millones de pesetas.

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
Venta productos petrolíferos		2.023
- Directas y otras	2.023	
Ingresos por servicios logísticos		49.769
- Sector marino	1.297	
- Sector aéreo. Suministros a Aeropuertos	5.638	
- Sector terrestre	42.834	
TOTAL		51.792

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 1998 ha sido el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
Dotación a la provisión de depreciación de existencias		70
Dotación a la provisión de insolvencias		46
Aplicación por fallidos		-69
TOTAL		47

En el epígrafe de "Gastos de personal - Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 619 millones de pesetas de indemnizaciones por bajas incentivadas y 148 millones de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 1998.

El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios, habidos en el ejercicio, es el siguiente:

Concepto	Millones de pesetas	
	Ingresos	Gastos
Operaciones de capital:		
. Enajenación inmovilizado	2.343	
. Amortización subvenciones (Nota 10)	662	
. Otros ingresos	139	
Operaciones de gestión:		
. Dotación Fondos de Pensiones (Nota 4.f)		868
. Dotación Fondos de Reversión (Nota 4.g)		-360
. Dotación Fondos Responsabilidad		1.395
. Gastos de Ejercicios anteriores		148
. Otros Gastos		68
TOTAL	3.144	2.119

Por lo que se refiere al concepto "Enajenación de Inmovilizado", del importe de 2.343 millones de pesetas, 1.991 millones corresponden a la enajenación de los terrenos de la Instalación de Almacenamiento de Badalona.

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con empresas del grupo Repsol cuyo detalle figura en el cuadro adjunto.

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO
al 31 de diciembre de 1998

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS		TOTAL		
	Cuentas	Deudores	Cuentas	Proveedores	Ext. Int.	Subv.	C. Negocio	Financ.			
REPSOL, S.A.	123	-	123	453	-	709	709	-	616		
REPSOL EXPLORACION, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1		
REPSOL INVEST. PETROLIFERAS	-	-	-	-	-	-	-	-	10		
REPSOL PETROLIO, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	59380		
PETRONOR, S.A.	13.911	-	13.911	76	241	60	301	6.380	161		
REPSOL COMERCIAL P.R. S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	292		
CAMPSARED, S.A.	-	323	323	-	-	1	1	-	584		
REPSOL DISTRIBUCION, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	10		
SOLRED, S.A.	-	9	9	5	-	47	47	-	44		
REPSOL QUIMICA, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
REPSOL BUTANO, S.A.	-	3	3	-	-	-	-	-	11		
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	76		
TERMINALES QUIMICOS, S.A.	-	2	2	14	-	-	-	-	-		
GLH AVIACION, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	470		
TOTAL	69.709	651	69.360	757	1.030	1.665	2.695	29.628	2.388	6.921	37.937

19. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad durante el ejercicio ha sido de 2.116 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

Personal tierra:	
Directivos	24
	498
Otro personal administrativo	340
	375
Subtotal	1.827
Personal de Flota:	
Inspección	5
	0
Maestranza	50
	30
Subtotal	289
TOTAL	2.116

20. OTRA INFORMACION.

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 1998 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, incluyendo aquéllos en quienes concurre la condición de directivos, han ascendido a 72 millones de pesetas en concepto de sueldos y dietas, no habiéndose devengado ninguna otra cantidad por otro concepto.

21. ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000".

El riesgo del denominado "efecto 2000", alcanza a todos los Sistemas de información, Instrumentación y Control de Procesos de la Sociedad. Con el fin de paliar este efecto, se han llevado a cabo una serie de actuaciones encaminadas a evitar los fallos de los elementos afectados. El resultado de estas actuaciones se ha materializado en un plan de actividades, que se ha iniciado en el año 1998.

Dentro de estas actividades, se incluye un Plan de Contingencias para minimizar las consecuencias de fallos en sistemas críticos, las inversiones necesarias para reemplazar bienes cuya vida útil no ha finalizado, y los gastos de adaptación de los sistemas informáticos que por diversas causas no es aconsejable su sustitución.

El calendario previsto para finalizar las fases de conversión, pruebas y certificación de todos los procesos es el 30.06.99, aunque actividades básicas del negocio, como el control de oleoducto y la salida de camiones de las instalaciones de almacenamiento, están certificadas desde diciembre de 1998.

Bajo estas premisas, se estima que el coste del "efecto 2000", considerando las fases de conversión, pruebas y certificación que afecta a 800 programas de aplicaciones informáticas, asciende hasta su finalización a 128 millones de pesetas en gasto y a 180 millones en inversión.

22. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se ha producido con posterioridad al cierre de ejercicio, ningún hecho que pueda alterar de forma significativa la información contenida en las Cuentas Anuales de la Sociedad.

23. CUADROS DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 1998 y 1997.

CUADROS DE FINANCIACION al 31 de diciembre de 1998 y 1997

Milones de pesetas

	1998	1997
APLICACIONES Y ORIGENES		
APLICACIONES		
Adquisiciones de inmovilizado	7.034	8.006
Inmovilizaciones materiales	6.313	6.356
Inmovilizaciones financieras	721	1.650
Dividendos	19.476	23.890
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	234	224
Provisiones para riesgos y gastos	4.066	3.027
Aumento del capital circulante	3.857	39
TOTAL APLICACIONES	44.697	85.186
ORIGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	29.747	31.536
Subvenciones de capital	282	273
Enajenación de inmovilizado	3.729	2.467
Inmovilizaciones materiales	3.226	2.128
Inmovilizaciones financieras	503	339
Gastos a distribuir en varios ejercicios	909	910
TOTAL ORIGENES	38.597	35.186
VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO		
	1998	1997
Existencias	591	-505
Deudores	9.325	11.104
Acreedores	-10.191	-6619
Inversiones financieras temporales	4.270	-3707
Tesorería	-77	99
Ajustes por periodificación	-61	-28
Circulante aportado a filial CLH AVIACION, S.A.	0	-305
TOTAL VARIACIONES	3.857	39
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES		
	1998	1997
Resultado del ejercicio	16.768	17.016
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	11.168	12.289
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	5.310	3.048
Impuesto Sociedades diferido	1.377	175
Impuesto Sociedades anticipado	213	495
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	2.083	39
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado	3	4
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	662	620
Beneficio en enajenación inmovilizado	2.341	824
TOTAL RECURSOS	29.747	31.536

▪ **BORRADOR INFORME DE AUDITORIA**

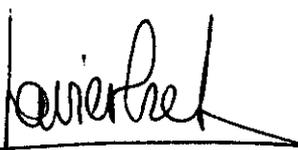
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 Mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 17 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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



Javier Ares San Miguel

23 de febrero de 1999