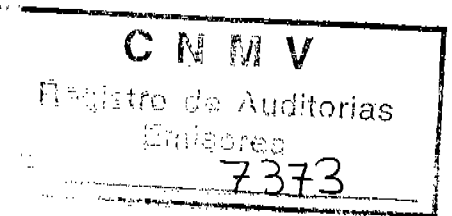




EJERCICIO 2001



- CUENTAS ANUALES DE LA COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

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

- INFORME DE AUDITORIA DE LA COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

- CUENTAS ANUALES GRUPO CONSOLIDADO

- INFORME DE GESTION GRUPO CONSOLIDADO

- INFORME DE AUDITORIA GRUPO CONSOLIDADO

COMPAÑÍA LOGISTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

Cuentas Anuales

Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.

KL

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 2000 y 2001

ACTIVO	Miles de €		Notas Memoria
	2000	2001	
INMOVILIZADO			
Inmovilizaciones inmateriales	163	163	5
. Concesiones, patentes y similares	1.574	163	
. Amortizaciones	-1.411	0	
Inmovilizaciones materiales	582.702	599.516	6
. Terrenos y construcciones	256.111	255.199	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	899.280	935.529	
. Otro inmovilizado	170.232	168.923	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	88.475	115.533	
. Amortizaciones	-831.396	-875.668	
Inmovilizaciones financieras	52.957	45.378	7
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	41.828	38.135	
. Cartera de valores a largo plazo	3.759	3.140	
. Otros créditos	7.370	4.103	
TOTAL INMOVILIZADO	635.822	645.057	
CIRCULANTE			
Existencias	23.168	12.827	8
Deudores	807.032	881.854	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	63.877	62.396	
. Empresas del grupo, vinculadas y asociadas	669.852	724.742	17
. Deudores varios	19.687	34.754	
. Personal	3.038	2.910	
. Administraciones Públicas	60.277	66.817	14
. Provisiones	-9.699	-9.765	
Inversiones financieras temporales	152.311	1.407	7
. Créditos a empresas del grupo	0	4	17
. Cartera de valores a corto plazo	151.666	98	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	645	1.305	
Tesorería	2.712	22.384	
Ajustes por periodificación	768	1.008	
TOTAL CIRCULANTE	985.991	919.480	
TOTAL ACTIVO	1.621.813	1.564.537	

Las notas 1 a 22 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 2000 y 2001

PASIVO	Miles de €		Notas Memoria
	2000	2001	
FONDOS PROPIOS			9
Capital suscrito	84.070	84.070	
Reservas de revalorización	117.759	117.759	
. Actualización Ley Presupuestos 1983	630	630	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	117.129	117.129	
Reservas	359.976	17.069	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	343.134	227	
Pérdidas y Ganancias	120.048	169.745	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-97.265	-141.055	3
TOTAL FONDOS PROPIOS	584.588	247.588	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
Subvenciones de capital	18.192	13.539	10
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	18.192	13.539	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	12.021	0	11
Otras provisiones	97.164	105.754	12
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	109.185	105.754	
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	970	183.461	13
Otros acreedores	297	297	13
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	1.267	183.758	
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	702	1.359	
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	17.558	17.255	17
Acreedores comerciales	49.839	70.124	
. Deudas por compras o prestación de servicios	49.839	70.124	
Otras deudas no comerciales	839.874	924.775	
. Administraciones Públicas	785.859	859.224	14
. Otras deudas	43.057	57.488	
. Remuneraciones pendientes de pago	10.929	8.036	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	29	27	
Ajustes por periodificación	608	385	
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	908.581	1.013.898	
TOTAL PASIVO	1.621.813	1.564.537	

Las notas 1 a 22 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS al 31 de diciembre de 2000 y 2001

		Miles de €		Notas				
GASTOS	DEBE	2000	2001	Memoria	INGRESOS	2000	2001	Notas
								Memoria
Reducción de existencias de productos terminados		-	5.798					
Aprovisionamientos		33.573	43.621	17				
Gastos de personal		115.839	117.673					
a) Sueldos, salarios y asimilados		79.876	80.248					
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados		9.986	11.255	16				
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones		2.644	2.839	11				
d) Otras cargas sociales		23.333	23.331					
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		61.516	57.585	6				
Variación de las provisiones de tráfico		-463	2.638	16				
Otros gastos de explotación		117.533	126.327					
a) Servicios exteriores		115.370	124.239	17				
b) Tributos		2.163	2.088					
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION		327.998	353.642					
BENEFICIOS DE EXPLOTACION		147.706	146.973					
		404.627	438.893					16 y 17
		9.804	0					
		61.273	61.722					17
		475.704	500.615					
		5.382	9.892					7
		19.145	14.142					
		13.901	5.080					
		5.244	9.062					
		765	778					
		25.292	24.812					
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION								
		18.682	62.222					7 y 16
		5.391	4.653					10 y 16
		11.105	1.752					16
		35.178	68.627					
		25.629	16.175	16				
		791	867	16				
		26.420	17.042					
		8.758	51.585					
		177.012	220.264					
		56.964	50.519	14				
		120.048	169.745					
TOTAL GASTOS FINANCIEROS POSITIVOS								
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS		168.254	168.679					
Gastos financieros y gastos asimilados		3.536	2.377					
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados		3.536	2.377					
Diferencias negativas de cambio		1.208	729					
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		4.744	3.106					
RESULTADO FINANCIEROS POSITIVOS		20.548	21.706					
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS		168.254	168.679					
Gastos extraordinarios		25.629	16.175	16				
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores		791	867	16				
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS		26.420	17.042					
RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS		8.758	51.585					
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS		177.012	220.264					
Impuesto sobre Sociedades		56.964	50.519					
RESULTADO DEL EJERCICIO		120.048	169.745					

Las notas 1 a 22 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2001

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 liberalización 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.) que se constituyó el uno de agosto de 1997, en la que la totalidad de las acciones emitidas por importe de 21.000 miles de euros 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 miles de euros.

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.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2000 fueron originalmente formuladas en pesetas. A efectos comparativos, las cantidades incluidas en el Balance de Situación y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio 2000, se expresan en euros, habiéndose utilizado para su conversión el tipo de cambio oficial de 166,386 pesetas/euro. Asimismo, se ha practicado el correspondiente redondeo,

de acuerdo con lo establecido en las normas sobre los Aspectos Contables de la Introducción al Euro.

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 17 de esta memoria.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha obtenido en el ejercicio un beneficio neto de 169.745 miles de euros. En consideración a este resultado, el Consejo de Administración acordó distribuir el dividendo a cuenta ya repartido que se encuentra contabilizado en el epígrafe "Dividendo a cuenta" por un importe de 141.055 miles de euros, y propone un complementario de 40 céntimos de euro por acción, equivalente a 28.023 miles de euros.

En consecuencia, la propuesta de distribución de resultados expresada en euros, queda concretada como sigue:

BASE DE REPARTO:	
• Pérdidas y ganancias	169.744.682,51
TOTAL	169.744.682,51
DISTRIBUCION:	
• Primer dividendo a cuenta	109.475.538,74
• Segundo dividendo a cuenta	31.579.482,33
• Dividendo complementario	28.023.380,00
• Reservas voluntarias	666.281,44
TOTAL	169.744.682,51

El reparto del primer dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2001 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 20 de diciembre de 2001. 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 con base al siguiente estado contable de liquidez al 30 noviembre 2001, y estado previsional de Tesorería a 28.12.2001:

pt

Estado contable	Miles de euros
Existencias	12.303
Deudores	854.254
Cuentas Financieras	1.599
Ajustes por periodificación	1.196
Total activo circulante	869.352
Deudas a corto plazo	956.781
Líneas de crédito disponibles	190.082
Dividendo a cuenta propuesto	109.476
Líneas de crédito disponibles después de dividendo	80.606

Estado de tesorería previsional	Miles de euros
Tesorería disponible a 30.11.01	1.599
Líneas de crédito disponibles	190.082
Liquidez a 30.11.01	191.681
Cobros de 30.11 al 28.12.01	771.435
Pagos de 30.11 al 28.12.01	-766.771
Previsión de liquidez a 28.12.01	196.345
Dividendo a cuenta propuesto	-109.476
Previsión de liquidez a 28.12.01	86.869
- Después pago dividendo	

A la vista de los precedentes estados y de las líneas de crédito no dispuestas, la Sociedad contaba a la fecha de aprobación del primer dividendo a cuenta con la liquidez necesaria para proceder al pago del mismo.

El segundo dividendo a cuenta fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 31 de diciembre de 2001, como resultado de la plusvalía obtenida por la venta de las acciones de PETRONOR, descontados los impuestos. El Consejo, a la vista del importe de la plusvalía obtenida en la referida venta, y del estado de tesorería que se expresa a continuación, considera que existe liquidez suficiente para la distribución del dividendo acordado.

Estado de tesorería previsional	Miles de euros
Tesorería disponible a 31.12.01	403
Líneas de crédito disponibles	100.297
Liquidez a 31.12.01	100.700
Cobros de 31.12. a 31.12.01	52.498
- Venta acciones Petronor	
Previsión de liquidez a 31.12.01	153.198
Dividendo a cuenta propuesto	-31.579
Previsión de liquidez a 31.12.01	121.619
- Después pago dividendo	

tu

(ver nota 21) Situación financiera y Hechos Posteriores al 31.12.2001, que justifica que están cubiertas las necesidades de tesorería del ejercicio 2002.

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).

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 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 bienales y cuatrienales (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. Las vidas medias para bienes nuevos y las resultantes para bienes usados están comprendidas siguiendo el cuadro de intervalos que se detalla a continuación:

Bienes	Años de 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 que resultan de las operaciones de actualización, se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Las inversiones financieras se valoran a su coste de adquisición, o el de mercado si éste 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 cada ejercicio.

Las provisiones para la depreciación de la cartera de participaciones en sociedades, si fueran necesarias, se registran dentro del epígrafe "Inmovilizaciones financieras - Provisiones" del activo del balance de situación.

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).

pt

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, (véase nota 10). Las subvenciones en explotación, se abonan a resultados al hacerse efectivas.

f) Provisión para pensiones

A 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene externalizados los compromisos por pensiones de jubilación y otras prestaciones con todos los colectivos de su personal.

El importe de la prima satisfecha por la Sociedad en el ejercicio 2001 por aquellos compromisos que se hallaban pendientes de externalizar a 31 de diciembre de 2000 ha ascendido a 9.448 miles de euros. (véase nota 11).

La parte registrada durante el ejercicio 2001 para todas las obligaciones que la Sociedad mantiene con sus empleados, tanto en concepto de aportaciones al fondo externo por coste normal, como de dotaciones realizadas antes de la externalización llevada a cabo en dicho ejercicio y el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias donde han sido registradas es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Aportaciones al fondo externo	Dotaciones provisión de pensiones
Gastos de personal	2.839	-
Gastos extraordinarios	-	1.420

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 bienales y cuatrienales de sus buques tanque. Estas dotaciones se efectúan durante los dos y cuatro años anteriores a la reparación y por el importe estimado de la misma. Las dotaciones anuales a esta provisión se registran con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación-Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Provisión para responsabilidades. Responde al importe estimado por la Sociedad para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al

JK

nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago. Las dotaciones anuales a esta provisión se registran con cargo al epígrafe "Otros gastos de explotación Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- 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 2001, han sido:

- La concesión de la instalación de Alicante formalizada el 16.01.59, no tenía fecha de caducidad, si bien se realizó un convenio urbanístico para el traslado de la instalación, estando previsto que la nueva factoría estuviera terminada y en funcionamiento a finales de 1999, por lo que a esa fecha estaba dotado el correspondiente fondo de reversión que compensase en su día la baja de los elementos pendientes de amortizar. Dicha baja se ha completado en este ejercicio, estando pendiente de firmarse el Acta de entrega de los terrenos al Organismo concesionario.

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 739 miles de euros, 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.

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 2001, el movimiento de este epígrafe, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 4.a.):

	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Saldo final
- COSTE:				
• Derechos concesiones	1.411	-	1.411	-
• Patentes	163	-	-	163
Total coste	1.574	-	1.411	163
- AMORTIZACION ACUMULADA				
• Derechos concesiones	1.411	-	1.411	-
Total amortización	1.411	-	1.411	-

Las bajas del ejercicio corresponden a elementos que estaban totalmente amortizados.

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 2001 es como sigue, expresado en miles de euros:

	Incremento neto de valor	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	44.723	12.670	32.053
Maquinaria e instalaciones	59.686	41.035	18.651
Elementos de transporte	2.335	2.240	95
Otro inmovilizado	1.175	86	1.089
Inmovilizado en curso	11	0	11
TOTAL	107.930	56.031	51.899

K

El importe de la revalorización a 31.12.96 fue de 122.993 miles de euros. Los 107.930 miles de euros a 31.12.2001 surgen tras la disminución de 15.063 miles de euros que 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 posteriores.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2001 ascendió a 7.057 miles de euros.

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2001, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 4.b.):

	Saldo inicial	Netas de traspaso		Saldo final
		Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	
COSTE:				
• Terrenos y construcciones	256.111	13.370	14.282	255.199
• Maquinaria e instalaciones	899.280	39.784	3.535	935.529
• Elementos de transporte	105.188	1.001	7.807	98.382
• Otro inmovilizado	65.044	5.740	243	70.541
• Inmovilizado en curso	88.475	30.366	3.308	115.533
Total coste	1.414.098	90.261	29.175	1.475.184
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
• Construcciones	81.547	5.486	2.256	84.777
• Maquinaria e instalaciones	626.346	46.611	3.206	669.751
• Elementos de transporte	94.692	2.857	7.628	89.921
• Otro inmovilizado	28.811	2.631	223	31.219
Total amortización	831.396	57.585	13.313	875.668

Las entradas más significativas habidas en el ejercicio corresponden a las mejoras en la red de oleoductos, modificaciones y mejoras operativas en instalaciones de almacenamiento, así como en nuevos centros.

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

	Coste actualización	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos	5.533		5.533
Construcciones	1.288	1.278	10
Otro inmovilizado	13	8	5
Total	6.834	1.286	5.548

El detalle del inmovilizado que, a final de ejercicio, se encuentra totalmente amortizado es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Coste actualizado
Maquinaria e instalaciones	343.929
Elementos de transporte	78.240
Resto de inmovilizado	74.568
Total	496.737

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte del stock de productos petrolíferos a 31 de diciembre de 2001, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 29.369 miles de euros, de los que 3.165 miles se han inmovilizado en este ejercicio.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2001, expresado en miles de euros, fue el siguiente (véase nota 4.c.):

	Largo plazo		Corto plazo		
	Participaciones en sociedades	Renta fija	Otro Inmovilizado financiero	Depósitos y fianzas	Inversiones financieras y otros
• Saldo inicial	41.828	3.759	7.370	645	151.666
• Incrementos	-	-	-	660	10.495.786
• Disminuciones	3.693	619	3.267	-	10.647.350
SALDO FINAL	38.135	3.140	4.103	1.305	102

a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2001, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Sociedad participada	% participación	Valor en libros	Dividendos recibidos en 2001
			del ejercicio 2000
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	-
Catalana Iniciatives, S.A.	1,17	277	25
Nexus Capital, S.A.	1,17	139	-
CLH Aviación, S.A.	100,00	31.703	8.208
TOTAL		38.135	8.233

Además, se ha percibido un dividendo correspondiente al ejercicio 2000 de la Sociedad PETROLEOS DEL NORTE S.A., por un importe de 1.659 miles de euros, habiéndose enajenado la participación accionarial en dicha Sociedad, a finales del año 2001, obteniéndose una plusvalía de 48.807 miles de euros que se encuentra registrada dentro del epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta.

No existen diferencias significativas entre el valor en libros de las participaciones en sociedades arriba indicadas y su correspondiente valor teórico contable. Las Cuentas Anuales de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., no reflejan los efectos que resultarían de aplicar criterios de consolidación a la participación accionarial en CLH Aviación, S.A., la cual, de haberse consolidado, aplicando el método de integración global, se habrían incrementado en los importes siguientes:

	<u>Miles euros</u>
• Activos	17.784
• Pasivos	13.199
• Reservas	11.168
• Resultado ejercicio	-6.583

Por otra parte, el efecto de consolidar las participaciones del resto de sociedades resulta irrelevante.

La información relacionada con las empresas del Grupo es la siguiente:

Nombre	Dirección	Actividad	Participación	<u>Miles de euros</u>		
				Capital	Reservas	R.D.D.I
CLH Aviación, S.A	Madrid	Logística aviación	100%	21.000	13.789	1.625
Term. Químicos,S.A	Tarragona	Almacenamiento	50%	1.112	8.278	927

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 10,62 por ciento en el ejercicio y cuyos vencimientos por años son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>
2003	355
2004	571
2005	222
2006	192
<i>Años posteriores</i>	<i>1.800</i>
TOTAL	3.140

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 85 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe Inversiones financieras temporales.

c) Otros créditos

Estos créditos corresponden a la venta aplazada de terrenos, con un interés de la media del Euribor anual más un uno por ciento, y por préstamos al personal de la Compañía al tipo de interés legal.

d) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales a corto plazo, solo realizadas a lo largo del primer semestre del año, estaban instrumentadas en deuda pública e imposiciones a plazo, con una rentabilidad media en el periodo del 4,80 por ciento. El saldo a 31 de diciembre de 2001, está compuesto básicamente por depósitos y fianzas constituidos, que no devengan ningún tipo de interés.

8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a final de los ejercicios 2000 y 2001, es la siguiente, en miles de euros:

<u>Concepto</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Productos petrolíferos	13.164	4.200
Aditivos, colorantes y trazadores	3.173	3.782
Materiales para consumo y otros	6.831	7.417
Provisión por depreciación existencias de productos petrolíferos.	-	-2.572
SALDO FINAL	23.168	12.827

9. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios de la Sociedad ascienden a final del ejercicio 2001 a 247.588 miles de euros, 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 2001

Miles de euros

	RESERVAS							TOTAL	
	Capital Social	Ajuste Capital a Euros	Legal	Voluntaria	Act.Ley/83	Act.RDL7/96	Pérdidas y Ganancias		Dividendo Activo
Saldo al inicio del ejercicio	84.070	142	16.842	342.907	85	117.129	120.048	-97.265	584.588
Acuerdos de la Junta General de Accionistas del 29.05.01									
Dividendos con cargo a resultados							-120.048	97.265	-22.783
Dividendos con cargo a Reservas de libre disposición				-342.907					-342.907
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001								-141.055	-141.055
Beneficio neto del ejercicio 2001							169.745		169.745
Saldo al cierre del ejercicio	84.070	142	16.842	-	85	117.129	169.745	-141.055	247.588

El capital social se compone de 70.058.450 acciones de 1,20 euros cada una de valor nominal, divididas en tres clases. La clase A compuesta por 90.000 acciones nominativas, la clase C compuesta por 68.279.401 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-YPF, S.A.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 2001, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

Accionistas	Porcentaje de participación
Repsol-YPF, 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 2,54 por ciento de las acciones de la Sociedad, correspondiente a las clases A y D, están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas españolas.

El Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia de Mercados de Bienes y Servicios, dispone en su artículo 1 la ampliación del accionariado de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., limitando la participación directa o indirecta en su accionariado, en una proporción no superior al 25% del capital o de los derechos de voto de la entidad, y disponiendo que la suma de las participaciones, directas o indirectas, de aquellos accionistas con capacidad de refino en España no podrá superar el 45 por 100. En el mismo artículo se dispone que en el plazo de dos meses desde la entrada en vigor del citado Real Decreto-Ley, la Compañía presentará un plan de actuaciones a la Secretaría de Estado de Economía, de la Energía y de la Pequeña y Mediana Empresa, que tendrá carácter confidencial y se elevará para su aprobación a la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, quien se pronunciará sobre el conjunto del Plan. A estos efectos, para dar cumplimiento a lo dispuesto en este Real Decreto-Ley, la Compañía entregó el Plan de Actuaciones con fecha 31 de julio de 2000.

Con fecha 23 de noviembre de 2001 se llegó a un acuerdo para la compraventa de acciones del 25% del capital de COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., entre REPSOL YPF S.A., PETROLEOS

DEL NORTE S.A., COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS S.A. y B.P.OIL ESPAÑA S.A., de una parte y ENBRIDGE CAPITAL ApS, de otra, sociedad constituida con arreglo al Derecho Danés (filial 100% de la Compañía Canadiense ENBRIDGE INC).

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, 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.

10. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Durante el ejercicio se han imputado a resultados 4.653 miles de euros (véase notas 4.e y 16).

El saldo a 31 de diciembre asciende a 13.539 miles de euros y su desglose es el siguiente:

Entidades	Miles de euros
Ocipetrol	227
Unión Europea	13.312
TOTAL	13.539

Las subvenciones de la Unión Europea 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.

Handwritten signature

11. PROVISIONES PARA PENSIONES

Bajo este epígrafe se recogen las provisiones correspondientes a los compromisos adquiridos por la Sociedad con su personal, (véase nota 4.f).

El resumen de movimientos habidos durante el ejercicio en esta cuenta del pasivo del balance de situación, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones (1)	Saldo final
Planes de pensiones	12.021	1.420	13.441	-
TOTAL	12.021	1.420	13.441	-

(1) Por traspaso a deudas a corto plazo de las obligaciones con vencimiento inferior a 12 meses, 3.993 miles de euros y por pagos 9.448 miles de euros. (véase nota 4, f.).

Las dotaciones del ejercicio, se realizaron con cargo a "Gastos extraordinarios", al tratarse de diferencias actuariales producidas desde el 31 de diciembre del 2000 y el momento de la externalización.

Adicionalmente, la Compañía ha aportado, durante el ejercicio 2001, 2.839 miles de euros a los fondos externos de pensiones que se recogen bajo el epígrafe "Gastos de personal. Aportaciones y dotaciones para pensiones".

12. OTRAS PROVISIONES

La Sociedad tiene dotadas 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 miles de euros, durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para reparaciones extraordinarias	7.857	2.530	4.234	6.153
Para fondos de reversión	7.762	739	-	8.501
Para responsabilidades	81.545	11.371	1.816	91.100
TOTAL	97.164	14.640	6.050	105.754

13. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo (véase nota 4.h.), a 31 de diciembre de 2001, asciende a 184.820 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Año	Miles de euros
2002	1.359
2003	183.267
2004	194
TOTAL	184.820

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2001, han devengado un tipo de interés medio del 4,22 %.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo (véase nota 4.h.), asciende a 297 miles de euros, con vencimiento posterior al 2005, corresponde a fianzas recibidas que no devengan tipo de interés alguno.

La Sociedad tiene concedidas diversas líneas de crédito así como préstamos con entidades bancarias por un importe total de 283.344 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 98.524 miles de euros, de los que 95.090 miles son a corto plazo y 3.434 miles a largo plazo.

14. SITUACION FISCAL

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

Impuesto sobre Sociedades: 1997 a 2001
 Impuesto sobre el Valor Añadido: 1998 a 2001
 Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 1999 a 2001
 Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 1998 a 2001

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades.

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades se realiza con base en el 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, en miles de euros:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			220.264
Diferencias permanentes (1)	2.735	853	1.882
Resultado económico ajustado			222.146
Diferencias temporales del ejercicio (2)			
- Con origen en el ejercicio	3.528	16.788	-13.260
- Con origen en el ejercicio anterior	91.604	16.236	75.368
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			284.254

(1) La mayor parte de las diferencias permanentes en el ejercicio 2001, 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 2001 surgen por haberse acogido la Sociedad, a los beneficios fiscales de la reinversión de las plusvalías obtenidas en la enajenación de activos materiales, (DT. 3ª L. 24/2001 y Art. 36 Ter L. 43/95) así como por las dotaciones, aplicaciones y externalización de los fondos de pensiones internos.

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

Concepto	Miles de euros
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	77.751
Deducciones y bonificaciones	22.485
Impuesto devengado del ejercicio	55.266
Ajuste a la imposición del año 2000 (1)	-4.747
Total gasto por Impuesto de Sociedades	50.519

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre de 2000 y, el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2001.

La diferencia entre la carga fiscal acumulada hasta el presente ejercicio y los pagos realizados, o pendientes de realizar, supone un crédito de la Sociedad contra la Hacienda Pública, en concepto de impuesto anticipado neto, por un importe de 16.404 miles de euros, según el siguiente detalle:

Concepto	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Con origen en ejercicios anteriores	31.553	36.887
Recuperación/cancelación en 2001	-5.682	-32.061
Con origen en el ejercicio 2001 (1)	1.235	5.876
TOTAL	27.106	10.702
TOTAL IMPUESTO NETO	16.404	

(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 620 miles de euros. La Sociedad también se ha acogido provisionalmente al régimen de diferimiento del artículo 21.1, LIS 43/95, por la renta de 15.016 miles de euros obtenida en el ejercicio 2001 por enajenación de activos materiales.

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

	Miles de euros
Bonificación Ley 19/1994 del R.E.Fiscal de Canarias	4.070
Doble imposición dividendos	3.172
Deducción por reinversión beneficios extraordinarios (DT 3ª L 24/2001)	15.243
TOTAL	22.485

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

La Sociedad tiene pendiente de reinvertir 21.924 miles de euros, importe obtenido en la transmisión de activos materiales del ejercicio 2001, que generaron unas rentas diferidas de 15.016 miles de euros, las cuales se integrarán en la base imponible de los siete ejercicios siguientes al vencimiento del plazo para efectuar la reinversión, de acuerdo con el artículo 21.3 de la LIS 43/95, en concordancia con la Disposición Transitoria Tercera, Uno, de la Ley 24/2001 de 27 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tenía rentas diferidas pendientes de integrar en la base imponible por un importe de 104.681 miles de euros. En relación con dichas rentas y al amparo de la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, la Sociedad ha decidido acoger parte de las mismas a la deducción por reinversión regulada en el artículo 36 Ter de la Ley del Impuesto, dejando otra parte diferida para su integración futura en la base imponible del impuesto, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Renta a integrar en la base imponible del ejercicio 2001: 89.665 miles de euros.
- Renta diferida al cierre del ejercicio 2001: 15.016 miles de euros.

El detalle de los activos en que se reinvertió la renta que se integra en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001 figura individualizado en el inventario de la sociedad y asciende a un importe total de inversión de 107.650 miles de euros.

La Sociedad se obliga a mantener en el inventario dichos bienes, como mínimo, durante el plazo de cinco, o tres años, en el caso de bienes muebles.

Por lo que se refiere a las rentas acogidas al diferimiento por reinversión, de conformidad con lo preceptuado en el artículo 38 del R.D. 537/1997, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, el detalle de los importes de los bienes enajenados del ejercicio 2001 acogidos a diferimiento por reinversión y las demás prescripciones de dicho artículo. 38 es el siguiente:

Año Enajenación	Importe Enajenación	Importe Renta Acogida Diferimiento	Importe Reversión	Plazo Reversión	Año límite de Integración	Importe Anual Renta Integrada	Renta Pendiente Integrar	Integración Renta Diferida
2001	21.925	15.016	-	2000-2004	2005	-	15.016	2005-2011
TOTALES	21.925	15.016	-			-	15.016	

Al 31 de diciembre de 2001, 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 768.543 miles de euros, 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 2001, expresado en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

Concepto	Deudores	Acreedores
Impuestos Especiales	106	768.543
Impuesto de Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	352	
- Pagos a cuenta	29.984	
- Impuesto anticipado	27.106	
- Impuesto diferido		10.702
- Cuota líquida positiva		77.004
Impuesto sobre el Valor Añadido	9.210	
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta		1.154
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta		212
Organismos de la Seguridad Social		1.613
Otras Administraciones Públicas	59	-4
TOTAL	66.817	859.224

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 los Administradores de 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 171.147 miles de euros, de los que 99.829 miles lo son ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) por el recurso sobre las actas levantadas por la inspección del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 89/95, 21.215 miles de euros ante el Delegado de la Agencia Estatal de Administración Tributaria de Madrid, Gobierno de Navarra y Haciendas Forales, por la titularidad de los Depósitos Fiscales, y el resto de 50.103 miles 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.

16. INGRESOS Y GASTOS

La cifra de negocios del ejercicio ha ascendido a 438.893 miles de euros.

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
Venta productos petrolíferos		46.802
- Directas y otras	46.802	
Ingresos por servicios logísticos		358.999
- Sector marino	7.336	
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	39.373	
- Sector terrestre	312.290	
Fletamentos		33.092
TOTAL		438.893

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Dotación a la provisión de depreciación de existencias (véase nota 8)	2.572
Dotación a la provisión de insolvencias	439
Aplicación por fallidos	-373
TOTAL	2.638

En el epígrafe de "Gastos de personal - Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 10.891 miles de euros de indemnizaciones por bajas y 364 miles de euros indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2001.

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

Concepto	Ingresos	Gastos
Operaciones de capital:		
. Enajenación inmovilizado	62.222	
. Amortización subvenciones (Nota 10)	4.653	
. Otros ingresos	1.752	
Operaciones de gestión:		
. Dotación fondos de pensiones (Nota 11)		1.420
. Dotación responsabilidades fiscales (Nota 12)		7.609
. Dotación responsabilidades medioambientales (Nota 12)		1.803
. Dotación otras responsabilidades (Nota 12)		1.959
. Gastos de ejercicios anteriores		867
. Otros gastos		3.384
TOTAL	68.627	17.042

Por lo que se refiere al concepto "Enajenación de inmovilizado", del importe de 62.222 miles de euros, 48.807 miles corresponden a la enajenación de la participación accionarial en PETRONOR, 11.907 miles a la enajenación de terrenos y 1.508 miles a otras enajenaciones.

17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO, VINCULADAS Y ASOCIADAS

Los estados financieros incluyen saldos y transacciones con empresas del Grupo, vinculadas y asociadas, cuyo detalle figura en el cuadro adjunto.

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO, VINCULADAS Y ASOCIADAS
al 31 de diciembre de 2001

Miles de euros

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS			
	Cientes	Deudores	TOTAL	Otros acre.	Compras	Servicios	TOTAL	C.Negocios	Ing.Acc	TOTAL
REPSOL-YPF, S.A.	-	930	930	1.144	6	1.944	1.950	-	4.774	4.774
REPSOL PETROLEO, S.A.	297.618	-	297.618	1.593	9.456	3.734	13.190	130.229	1.317	131.546
PETRONOR, S.A.	92.596	-	92.596	3.037	2.564	1.636	4.200	47.646	2.012	49.658
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	8.519	-	8.519	2.592	49	699	748	16.108	18.051	34.159
CAMPSARED, S.A.	-	3.491	3.491	4	-	5	5	-	5.426	5.426
REPSOL DISTRIBUCION, S.A.	-	2	2	133	-	228	228	-	-	-
SOLRED, S.A.	-	143	143	23	-	283	283	-	448	448
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	158	158	-	-	4	4	-	541	541
TERMINALES QUIMICOS, S.A.	-	19	19	11	-	403	403	56	-	56
REPSOL-YPF TRADING	-	1.876	1.876	147	-	1.626	1.626	22.956	152	23.108
OTRAS GRUPO REPSOL	-	377	377	-	-	4	4	-	499	499
CLH AVIACION, S.A.	-	663	663	7.618	2.602	1.011	3.613	789	3.438	4.227
TOTAL GRUPO REPSOL	398.733	7.659	406.392	16.302	14.677	11.577	26.254	217.784	36.658	264.442
COMPANIA ESPAÑOLA DE										
PETROLEOS, S.A.	167.632	-	167.632	387	4.909	2.193	7.102	99.651	7.409	107.060
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	121.006	-	121.006	566	1.488	2.093	3.581	55.973	5.027	61.000
SHELL ESPAÑA, S.A.	29.716	-	29.716	-	976	-	976	4.918	917	5.835
TOTAL	717.087	7.659	724.746	17.255	22.050	15.863	37.913	376.325	50.011	428.337

123

18. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad durante el ejercicio ha sido de 2.056 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

Personal de tierra:	
Directivos	17
Titulados y técnicos	436
Otro personal administrativo	312
Personal obrero y subalterno	1.013
Subtotal	1.777
Personal de flota:	
Inspección	3
Oficiales	102
Maestranza	52
Subalternos	122
Subtotal	279
TOTAL	2.056

19. OTRA INFORMACION

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2001 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 1.307 miles de euros en concepto de sueldos, dietas, planes de pensiones y seguros de vida. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

20.- ACTUACIONES EN MATERIA DE MEDIOAMBIENTE

La Sociedad, en línea con su política medioambiental, ha venido realizando diferentes inversiones con objeto de minimizar los impactos medioambientales negativos asociados a sus procesos, instalaciones y servicios.

Estas inversiones se concentran en plantas de recuperación de vapor, tratamiento de aguas, gestión de los residuos o subproductos y control de la contaminación del suelo y las aguas subterráneas.

Durante el ejercicio de 2001, el importe de estas inversiones asciende a 8.889 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por la Sociedad en actividades medioambientales ascienden a 2.414 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene contabilizada en el pasivo de su balance una provisión medioambiental, que asciende a 5.978 miles de euros con el fin de cubrir los posibles riesgos medioambientales.

21. SITUACIÓN FINANCIERA Y HECHOS POSTERIORES AL 31.12.2001

Para hacer frente al Programa de Inversiones previsto para el ejercicio 2002 y a las necesidades de tesorería que se derivan de la situación financiera al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad necesitará obtener nuevos recursos financieros por un importe aproximado de 24 millones de euros.

Según se indica en la nota 13, al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tenía créditos concedidos, pendientes de disponer, por un importe de 98,46 millones de euros cuyo vencimiento es enero de 2003. Teniendo en cuenta los importes indicados anteriormente, las necesidades de tesorería del ejercicio 2002 están totalmente cubiertas.

Con fecha 1 de marzo de 2002, la sociedad ENBRIDGE CAPITAL ApS, constituida con arreglo al derecho danés y filial 100% de la Compañía canadiense ENBRIDGE INC., ha firmado la compra de un porcentaje del 25 por ciento del capital de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., 17.514.613 acciones de la clase C, que le han sido vendidas por los accionistas REPSOL-YPF(10.222.788 acciones), PETROLEOS DEL NORTE S.A., (2.772.294 acciones) COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS S.A. (3.590.784 acciones) y BP OIL ESPAÑA S.A. (928.747 acciones), conforme a lo previsto en el "Plan de actuaciones para la ampliación del accionariado de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.", aprobado por la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, con fecha 29 de marzo de 2001.

22. CUADROS DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2000 y 2001.

CUADROS DE FINANCIACION al 31 de diciembre de 2000 y 2001

	Miles de euros	
APLICACIONES - ORIGENES	2000	2001
APLICACIONES		
Adquisiciones de inmovilizado	81.119	90.261
Inmovilizaciones materiales	76.689	90.261
Inmovilizaciones financieras	4.430	0
Dividendos	141.478	506.745
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	715	388
Provisiones para riesgos y gastos	93.031	19.038
TOTAL APLICACIONES	316.343	616.432
ORIGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	196.711	149.943
Subvenciones de capital	3.390	0
Enajenación de inmovilizado	31.421	85.663
Inmovilizaciones materiales	30.646	29.277
Inmovilizaciones financieras	775	56.386
Deudas a largo plazo	0	182.879
Disminución del capital circulante	84.821	197.947
TOTAL ORIGENES	316.343	616.432
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		
	2000	2001
Existencias	9.851	-10.341
Deudores	-50.473	74.889
Acreedores	23.001	-131.726
Inversiones financieras temporales	-67.379	-150.904
Tesorería	757	19.672
Ajustes por periodificación	-578	463
TOTAL VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	-84.821	-197.947
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES		
	2000	2001
Resultado del ejercicio	120.048	169.745
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	61.516	57.585
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	32.136	16.060
Impuesto Sociedades diferido	6.737	0
Impuesto Sociedades anticipado	11.359	67
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	11.005	453
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado	6	0
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	5.391	4.653
Beneficio en enajenación inmovilizado	18.683	62.222
Impuesto Sociedades diferido	0	26.186
TOTAL RECURSOS	196.711	149.943

fu-

INFORME DE GESTIÓN DE LA COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE
HIDROCARBUROS CLH, S.A.

CONTENIDO

- II. COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS
CLH, S.A.
1. ANÁLISIS DE RESULTADOS.
 2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA
 3. INVERSIONES.
 4. OTRAS ACTUACIONES.
 5. PLANES DE FUTURO.

fr

INFORME DE GESTIÓN DE LA COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

1. ANÁLISIS DE RESULTADOS.

El beneficio neto después de impuestos obtenido por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. durante el ejercicio 2001 ascendió a 169,7 millones euros, lo que ha supuesto un incremento anual del 41,4 por 100, al que han contribuido de forma significativa los resultados extraordinarios derivados de la enajenación de la participación financiera en la sociedad Petróleos del Norte, S.A. (Petronor). Los recursos procedentes de las operaciones se situaron en 149,9 millones de euros.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA

El análisis de la situación patrimonial y financiera de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. no difiere significativamente del análisis detallado contenido en el apartado correspondiente del Informe de Gestión de CLH Grupo Consolidado por lo que se remite al citado informe.

3. INVERSIONES.

Las inversiones realizadas durante el año 2001 ascendieron a 84,4 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 13,4 por 100 en relación con las efectuadas el año anterior. Este crecimiento se debe, fundamentalmente, al aumento del 27,5 por 100 experimentado por las inversiones destinadas a medios de transporte y, en menor medida, a las realizadas en instalaciones de almacenamiento, que se incrementaron un 8,8 por 100.

En relación con el primer apartado, los proyectos más significativos se refieren a la ampliación de la capacidad de transporte de la red de oleoductos, mediante la construcción de nuevas estaciones de bombeo y al

aumento de la capacidad de bombeo en las ya existentes, a la construcción y equipamiento del nuevo dispatching de oleoductos y a la mejora de las condiciones de seguridad de la red. En lo que se refiere al segundo grupo, el crecimiento registrado respecto al año anterior se debe, básicamente, a las inversiones para la construcción de nuevas instalaciones, para el incremento de la capacidad de almacenamiento existente y para la protección medioambiental, destacando, dentro de estas últimas, las realizadas en plantas de recuperación de vapores.

Áreas de Inversión	Miles de euros			Variación %	
	1999	2000	2001	2000/1999	2001/2000
• Medios de Transporte	18.241	23.307	29.727	27,8	27,5
• Instalaciones de Almacenamiento	38.357	46.500	50.608	21,2	8,8
• Otras Inversiones	5.601	4.652	4.098	-16,9	-11,9
TOTAL	62.199	74.459	84.433	19,7	13,4

Entre los proyectos más importantes finalizados durante 2001 se encuentran los siguientes:

- Mejoras operativas y de seguridad en la red de oleoductos:
 - Oleoducto Puertollano-Loeches: Ampliación de la capacidad de bombeo en la estación de Poblete.
 - Oleoducto Tarragona-Zaragoza: Variante del río Francolí(Fase II).
- Ampliación de la capacidad de almacenamiento en las instalaciones de Albuixech, Navarra, La Coruña-Bens, Rivabellosa y Málaga.
- Adecuación de los sistemas de defensa contra Incendios en las instalaciones de Mahón e Ibiza.

Los proyectos en curso más destacados son:

- Ampliación de la capacidad de bombeo de diversos oleoductos en las estaciones de Ariza, La Muela, Tarragona, Poble de Mafumet y Lérida.
- Construcción de nuevas estaciones de bombeo en Mora de Toledo y Ballobar (Huesca), con la finalidad de aumentar la capacidad de transporte de los tramos de oleoducto Puertollano-Loeches y

Tarragona-Zaragoza, respectivamente y, en Barcelona para dotar de reversibilidad al tramo Tarragona-Barcelona.

- Construcción de la nueva estación de bombeo de Muskiz que servirá de cabecera al oleoducto Bilbao-Valladolid.
- Sustitución de unidades de control remoto en estaciones de bombeo y terminales de oleoducto.
- Mejora del tratamiento y control de efluentes en las instalaciones de almacenamiento de Navarra, Burgos, Algeciras, y Barcelona y en la instalación aeroportuaria de Barajas.
- Ampliación de la capacidad de almacenamiento en las instalaciones de Son Banya, San Roque (Cádiz) y Zaragoza.
- Construcción de la nueva instalación de almacenamiento de León.
- Equipamiento del nuevo dispatching de oleoductos en Torrejón, cuya infraestructura de obra civil se encuentra ya terminada. Desde este centro, una vez que esté operativo, se realizarán las tareas de supervisión, control y mando de la red de oleoductos.
- Continuación del programa de implantación de unidades de recuperación de vapores en las instalaciones de Alcázar de San Juan, Lezo, Burgos, Castellón, Navarra, Huelva, Rivabellosa, Ibiza, Rota, Lérida y Salamanca, con lo que se culmina el proyecto que dotará de estas unidades a todas las instalaciones de almacenamiento de la Compañía, en cumplimiento del Real Decreto 2102/1996, sobre control de compuestos orgánicos volátiles resultantes del almacenamiento y distribución de gasolinas.

4. OTRAS ACTUACIONES

En materia de Seguridad Industrial, continúa el proceso de modernización de los sistemas de defensa contra incendios en diversas instalaciones y se ha implantado un sistema de Gestión para coordinar todas las actividades de la Compañía relacionadas con la Seguridad.

La Unidad de Servicios Técnicos de Estaciones de Servicio, que constituye la red de mantenimiento más importante del sector, ha alcanzado una facturación de 14,3 millones de euros con un incremento anual del 16,9 %.

Dentro de las actividades de desarrollo tecnológico relacionadas con los aditivos de calidad, se ha seleccionado un nuevo paquete multifuncional para las gasolinas 95 IO y 98 IO que, además de una mejora técnica, ha supuesto una reducción de costes apreciable.

La entrada en vigor del Real Decreto 785/2001, por el que se adelanta la prohibición de comercializar gasolinas con plomo, dio lugar a la necesidad de seleccionar un aditivo adecuado para evitar el deterioro de las válvulas de escape de los vehículos equipados para utilizar gasolina con plomo y que ahora deben usar, en sustitución, la gasolina 97 I.O. sin plomo, de acuerdo con lo establecido en el mencionado RD.

En 2001 se ha continuado trabajando en el proyecto europeo ASSESSMENT OF ENERGY SAVINGS IN OIL PIPELINES (AESOP), que CLH lidera y que está subvencionado por la Comisión de la Unión Europea, en el que participan otras compañías europeas del sector del transporte por oleoducto, compañías del sector del automóvil, de desarrollo tecnológico y universidades. La Unidad de Explotación Oleoductos, coordinadora del proyecto, y el Centro de Ensayos están realizando los trabajos de evaluación de aditivos para la mejora del transporte y su compatibilidad con los combustibles.

En previsión de la autorización del uso de ésteres metílicos de aceite vegetal en los gasóleos (recogido ya en los últimos borradores de la nueva versión de la especificación europea del gasóleo de automoción), se están realizando estudios de compatibilidad de estos componentes con la logística en general y con el transporte por oleoducto en particular

La Unidad de Control de Calidad, para optimizar sus recursos, realiza trabajos para el exterior que, en el año 2001, han supuesto una facturación del orden de 1,3 millones de euros.

El Laboratorio de Metrología ha calibrado, a lo largo del año 2001, 250 elementos de temperatura y 2.100 medidores de volumen, de los cuales el 50% corresponden a clientes externos. Con vistas a ampliar los servicios prestados, se ha construido un banco para calibración de densímetros que entrará en servicio a lo largo del año 2002.

En relación con los Sistemas de Calidad, durante el año 2001 se ha obtenido de AENOR la ampliación, solicitada el año anterior, del certificado de Registro de Empresa (RE) de la Logística Básica a las actividades de Búnker. También se ha conseguido la renovación satisfactoria de los Certificados de Calidad de CLH Aviación S.A. y del Centro de Ensayos y la adaptación de los Sistemas de Gestión de la Calidad de CLH a las nuevas normas UNE-EN ISO 9001 que entraron en vigor el 15-12-2000. Es de destacar, asimismo, la renovación del certificado de acreditación del Centro de Ensayos por parte de la Entidad Nacional de Acreditación (ENAC).

5. PLANES DE FUTURO

El marco de objetivos señalado en el apartado correspondiente al futuro de CLH Grupo Consolidado se traduce en planes de actuación concretos que, para el Ejercicio 2002, son los siguientes:

- Ampliación de la capacidad de bombeo en las estaciones de oleoducto de San Roque, Rota, El Arahal, Córdoba, Adamuz y Poblete y sustitución de 41 kilómetros de tubería de 10 pulgadas a la salida de Adamuz, por otra de mayor diámetro y espesor, para incrementar el transporte de productos desde el sur hacia la zona centro.
- Inicio de los estudios previos de ingeniería para la duplicación del tramo de oleoducto Zaragoza-Madrid y para la posible conexión a la

red de oleoductos de CLH con las instalaciones de otras empresas logísticas.

- Implantación del nuevo sistema de control de comunicaciones vía satélite para el nuevo dispatching de oleoductos en Torrejón.
- Trazado alternativo del oleoducto Rota-Zaragoza a su paso por Écija.
- Mejora de la seguridad en la red de oleoductos, aumentando la profundidad de la traza en algunos trayectos y sustituyendo pequeños tramos de tuberías en puntos críticos de la red.
- Inicio de la construcción de la nueva instalación de almacenamiento de Vizcaya.
- Mejora del sistema de identificación automática de camiones cisterna en los cargaderos de las instalaciones de CLH e incorporación del mismo al sistema de dispatching de plantas.
- Mejora y modernización de las estructuras de seguridad industrial y protección perimetral en instalaciones de almacenamiento.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

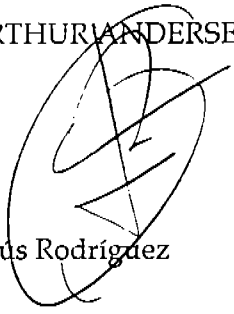
A los Accionistas de
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:

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 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 27 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. La Sociedad como cabecera del Grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría sin salvedades de fecha 22 de marzo de 2002. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo CLH, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas se detalla en la Nota 7.a de la memoria.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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



Jesús Rodríguez

22 de marzo de 2002

Cuentas Anuales

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

Handwritten mark

**COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., Y
CLH AVIACIÓN, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 2000 y 2001

ACTIVO	Miles de €		Notas Memoria
	2000	2001	
INMOVILIZADO			
Inmovilizaciones inmateriales	308	308	4
. Concesiones, patentes y similares	1.719	308	
. Amortizaciones	-1.411	0	
Inmovilizaciones materiales	623.914	642.565	5
. Terrenos y construcciones	274.012	273.562	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	929.591	967.676	
. Otro inmovilizado	193.412	193.809	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	93.969	123.168	
. Amortizaciones	-867.070	-915.650	
Inmovilizaciones financieras	21.571	13.858	6
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	10.125	6.432	
. Cartera de valores a largo plazo	3.759	3.140	
. Otros créditos	7.687	4.286	
TOTAL INMOVILIZADO	645.793	656.731	
CIRCULANTE			
Existencias	24.882	13.460	7
Deudores	813.355	887.470	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	63.913	62.746	
. Empresas vinculadas y asociadas, deudores	672.199	726.290	16
. Deudores varios	20.776	35.785	
. Personal	3.645	3.563	
. Administraciones Públicas	62.521	68.861	13
. Provisiones	-9.699	-9.775	
Inversiones financieras temporales	152.311	1.405	6
. Cartera de valores a corto plazo	151.666	98	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	645	1.307	
Tesorería	2.714	22.366	
Ajustes por periodificación	645	889	
TOTAL CIRCULANTE	993.907	925.590	
TOTAL ACTIVO	1.639.700	1.582.321	

Las notas 1 a 21 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

Handwritten signature or initials.

**COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., Y
CLH AVIACIÓN, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)**

BALANCES DE SITUACION al 31 de diciembre de 2000 y 2001

	Miles de €		
PASIVO	2000	2001	Notas Memoria
FONDOS PROPIOS			
Capital suscrito	84.070	84.070	8
Reservas de revalorización	119.933	119.933	
. Actualización Ley Presupuestos 1983	630	630	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	119.303	119.303	
Reservas	359.976	17.069	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	343.134	227	
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	5.456	8.994	
Pérdidas y Ganancias	123.586	163.162	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-97.265	-141.055	
TOTAL FONDOS PROPIOS	595.756	252.173	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
Subvenciones de capital	18.192	13.539	9
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	18.192	13.539	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	13.303	0	10
Otras provisiones	101.666	113.800	11
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	114.969	113.800	
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	970	183.461	12
Otros acreedores	297	297	12
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	1.267	183.758	
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	702	1.359	
Deudas con empresas vinculadas y asociadas a corto plazo	5.324	9.676	16
Acreedores comerciales	54.466	74.322	
. Deudas por compras o prestación de servicios	54.466	74.322	
Otras deudas no comerciales	848.416	933.309	
. Administraciones Públicas	789.776	862.623	13
. Otras deudas	46.105	61.039	
. Remuneraciones pendientes de pago	12.506	9.620	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	29	27	
Ajustes por periodificación	608	385	
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	909.516	1.019.051	
TOTAL PASIVO	1.639.700	1.582.321	

Las notas 1 a 21 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estos Balances de Situación.

Handwritten signature or mark

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., Y CLH AVIACIÓN, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS al 31 de diciembre de 2000 y 2001

GASTOS	Miles de €		Notas Memoria	INGRESOS	HABER	2000	2001	Notas Memoria
	DEBE	2000						
Reducción de existencias de productos terminados	-	6.874						
Aprovisionamientos	34.252	41.900	16					
Gastos de personal	138.222	141.606						
a) Sueldos, salarios y asimilados	96.149	97.511						
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados	10.407	11.686	15					
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	3.222	3.524	10					
d) Otras cargas sociales	28.444	28.885						
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	65.805	61.988	5					
Variación de las provisiones de tráfico	-471	2.647	15					
Otros gastos de explotación	123.841	132.767				447.123	482.117	15 y 16
a) Servicios exteriores	121.358	130.315	16			10.866	0	
b) Tributos	2.483	2.452				58.790	58.761	16
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	361.649	387.782				516.779	540.878	
BENEFICIOS DE EXPLOTACION	155.130	153.096						
Gastos financieros y gastos asimilados	3.286	2.120				5.382	1.684	6
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	3.286	2.120				19.193	14.190	
Diferencias negativas de cambio	1.208	729				13.903	5.076	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	4.494	2.849				5.290	9.114	
RESULTADO FINANCIEROS POSITIVOS	20.846	13.803				765	778	
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	175.976	166.899				25.340	16.652	
Gastos extraordinarios	27.194	18.984				18.682	62.227	15
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	1.008	1.005	15			5.391	4.653	9 y 15
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	28.202	19.989				11.105	1.752	15
RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS	6.976	48.643				35.178	68.632	
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	182.952	215.542						
Impuesto sobre Sociedades	59.366	52.380	13					
RESULTADO DEL EJERCICIO	123.586	163.162						

Las notas 1 a 21 incluidas en la Memoria forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias

**COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.
Y CLH AVIACION, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)**

MEMORIA DEL EJERCICIO 2001

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 liberalización 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,

Lu

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 miles de euros.

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

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 entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Otras sociedades del grupo o asociadas (véase nota 6 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.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2000 fueron originalmente formuladas en pesetas. A efectos comparativos, las cantidades incluidas en el Balance de Situación y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio 2000, se expresan en euros, habiéndose utilizado para su conversión el tipo de cambio oficial de 166,386 pesetas/euro. Asimismo, se ha practicado el correspondiente redondeo, de acuerdo con lo establecido en las normas sobre los Aspectos Contables de la Introducción al Euro.

d) Elementos recogidos en varias partidas

En varios epígrafes de los estados financieros adjuntos se recogen transacciones y saldos con empresas vinculadas y asociadas cuyo detalle se recoge en la nota 16 de esta Memoria.

3. 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 4).

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 5). Una 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 bienales y cuatrienales (ver notas 3.g y 11).

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos. Las vidas medias para bienes nuevos y las resultantes para bienes usados, están comprendidas siguiendo el cuadro de intervalos que se detalla a continuación:

Bienes	Años de 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 que resultan 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.

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Las inversiones financieras se valoran a su coste de adquisición, o el de mercado si éste 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.

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 (véase nota 9). Las subvenciones en explotación, se abonan a resultados al hacerse efectivas.

f) Provisión para pensiones

A 31 de diciembre de 2001, las sociedades del Grupo tenían externalizados los compromisos por pensiones de jubilación y otras prestaciones con todos los colectivos de su personal.

El importe de la prima satisfecha por el Grupo en el ejercicio 2001 en concepto de los compromisos por pensiones de jubilación y otras

prestaciones que aún no habían sido externalizadas a 31 de diciembre de 2000, asciende a 10.852 miles de euros.

La parte registrada durante el ejercicio 2001 en el Grupo Consolidado para las pensiones de jubilación y otras prestaciones, tanto en concepto de aportaciones al fondo externo por coste normal, como de dotaciones realizadas antes de la externalización llevada a cabo en dicho ejercicio como consecuencia de desviaciones actuariales en el cálculo sobre el pasivo actuarial a 31 de diciembre de 2000, y el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias donde han sido registradas es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Aportaciones al fondo externo	Dotaciones provisión de pensiones
Gastos de personal	3.524	-
Gastos extraordinarios	-	1.542

g) Otras provisiones

La política del Grupo con respecto a otras provisiones para riesgos y gastos (ver nota 11) es la siguiente:

- Provisión para reparaciones extraordinarias. La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. dota una provisión para las preceptivas reparaciones bienales y cuatrienales de sus buques tanque. Estas dotaciones se efectúan durante los dos y cuatro años anteriores a la reparación y por el importe estimado de la misma.
- Provisión para responsabilidades. Responde al importe estimado por las sociedades del Grupo para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. 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 construídos en virtud de las mismas, revierten al Organismo concesionario.

En la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., se han completado las bajas de los elementos afectados a la concesión de Alicante, estando pendiente de firmarse el acta de entrega de los terrenos al Organismo concesionario. En CLH Aviación, S.A. todas las instalaciones aeroportuarias son concesiones de AENA con distintos vencimientos 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 1.596 miles de euros, con cargo a "Otros gastos de explotación" (véase nota 11).

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.

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 13).

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.

4. INMOVILIZADO INMATERIAL

Durante el ejercicio 2001, el movimiento de este epígrafe, del activo del balance de situación, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 3.a.):

	Saldo inicial	Salidas o bajas	Saldo final
- COSTE			
• Derechos usufructo	163	-	163
• Derechos concesiones	1.411	1.411	-
• Patentes	145	-	145
TOTAL COSTE	1.719	1.411	308
- AMORTIZACION ACUMULADA			
• Derechos concesiones	1.411	1.411	-
TOTAL AMORTIZACION	1.411	1.411	-

5. 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 de 2001 es como sigue, en miles de euros:

	Incremento neto de valor	Amortización acumulada	Efecto neto
• Terrenos y construcciones	46.012	13.466	32.546
• Maquinaria e instalaciones	60.590	41.554	19.036
• Elementos de transporte	2.545	2.443	102
• Otro inmovilizado	1.199	105	1.094
• Inmovilizado en curso	67	0	67
TOTAL	110.413	57.568	52.845

El importe de la revalorización a 31.12.96 fue de 122.993 miles de euros. La disminución de 12.580 miles de euros hasta los 110.413 miles de euros a 31.12.2001, se corresponde con la revalorización de los bienes enajenados o dados de baja durante los ejercicios posteriores.

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2001 ascendió a 7.208 miles de euros.

El detalle del movimiento durante el ejercicio, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 3.b.):

	Saldo inicial	Netas de traspaso		Saldo final
		Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	
COSTE:				
• Terrenos y construcciones	274.012	13.832	14.282	273.562
• Maquinaria e instalaciones	929.591	41.638	3.553	967.676
• Elementos de transporte	126.077	2.704	7.870	120.911
• Otro inmovilizado	67.335	5.826	263	72.898
• Inmovilizado en curso	93.969	32.507	3.308	123.168
TOTAL COSTE	1.490.984	96.507	29.276	1.558.215
AMORT. ACUMULADA				
• Construcciones	87.569	6.113	2.256	91.426
• Maquinaria e instalaciones	640.140	48.497	3.219	685.418
• Elementos de transporte	109.003	4.424	7.691	105.736
• Otro inmovilizado	30.358	2.954	242	33.070
TOTAL AMORTIZACION	867.070	61.988	13.408	915.650

Las entradas más significativas habidas en el ejercicio corresponden a las inversiones en mejoras en la red de oleoductos, modificaciones y mejoras operativas en instalaciones de almacenamiento, así como en nuevos centros.

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

	Coste actualización	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos	5.533	-	5.533
Construcciones	1.288	1.278	10
Otro inmovilizado	13	8	5
TOTAL	6.834	1.286	5.548

El detalle del inmovilizado que, a final de ejercicio, se encuentra totalmente amortizado es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Coste actualizado
Maquinaria e instalaciones	349.940
Elementos de transporte	89.683
Resto de Inmovilizado	79.034
TOTAL	518.657

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte de los productos petrolíferos de su stock a 31 de diciembre de 2001, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 29.369 miles de euros.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2001, expresado en miles de euros, fue el siguiente (véase nota 3.c.):

	<u>Largo plazo</u>			<u>Corto plazo</u>	
	<u>Participaciones en sociedades</u>	<u>Renta Fija</u>	<u>Otro Inmovilizado financiero</u>	<u>Depósitos y fianzas</u>	<u>Inversiones financieras</u>
• Saldo inicial	10.125	3.759	7.687	645	151.666
• Incrementos	-	-	-	662	10.495.782
• Disminuciones	3.693	619	3.401	-	10.647.350
SALDO FINAL	6.432	3.140	4.286	1.307	98

a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

<u>Sociedad participada</u>	<u>% participación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Dividendos recibidos en 2001</u>
			<u>Del Ejercicio 2000</u>
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	-
Catalana Iniciatives, S.A.	1,17	277	25
Nexus Capital, S.A.	1,17	139	-
TOTAL		6.432	25

Además, se ha percibido un dividendo correspondiente al ejercicio 2000 de la sociedad PETRONOR, por un importe de 1.659 miles de euros, habiéndose enajenado la participación accionarial en dicha sociedad, a finales del año 2001 obteniéndose una plusvalía de 48.807 miles de euros que se encuentra registrada dentro del epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta. (véase nota 15)

La información sobre la participación más significativa es la siguiente, en miles de euros:

<u>Nombre</u>	<u>Dirección</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>R.D.D.I</u>
Term. Químicos, S.A.	Tarragona	Almacenamiento	50%	1.112	8.278	927

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 10,62 por ciento en el ejercicio y cuyos vencimientos por años son los siguientes:

Año	Miles de euros
2003	355
2004	571
2005	222
2006	192
Años posteriores	1.800
TOTAL	3.140

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 85 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales".

c) Otros créditos

Estos créditos corresponden a la venta aplazada de terrenos, con un interés de la media del Euribor anual más un uno por ciento, y por préstamos al personal de la Compañía al tipo de interés legal.

d) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales a corto plazo a lo largo del primer semestre del año, estaban instrumentadas en su mayoría en deuda pública e imposiciones a plazo, con una rentabilidad media en el ejercicio del 4,80 por ciento. El saldo a 31 de diciembre de 2001 está compuesto básicamente por depósitos y fianzas constituidos, que no devengan ningún tipo de interés.

7. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a final de los ejercicios 2000 y 2001, es la siguiente:

Concepto	2000	2001
Productos petrolíferos	14.481	4.441
Aditivos, colorantes y trazadores	3.173	3.782
Materiales para consumo y otros	7.228	7.809
Provisión por depreciación existencias de productos petrolíferos	-	-2.572
SALDO FINAL	24.882	13.460

K

8. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios del Grupo ascienden a final del ejercicio 2001 a 252.173 miles de euros, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas adjunto.

K

ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2001

Miles de euros

	RESERVAS										
	Capital Social	Ajuste Capital a euros	Legal	Voluntaria	Acel.Amort.	Act. Ley/83	Act. RDL7/96	Consolidación	Pérdidas y Ganancias	Dividendo Activo	TOTAL
Saldo al inicio del ejercicio	84.070	142	16.842	342.907	85	630	119.303	5.456	123.586	-97.265	595.756
Acuerdo de la Junta General de Accionistas del 29.05.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-120.048	97.265	-22.783
Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos con cargo a reservas de libre disposición	-	-	-	-342.907	-	-	-	-	-	-	-342.907
Dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-141.055	-141.055
Beneficio no distribuido en Sociedades con- solidadas por integración global	-	-	-	-	-	-	-	3.538	-3.538	-	-
Beneficio neto del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	163.162	-	163.162
Saldo al cierre del ejercicio	84.070	142	16.842	-	85	630	119.303	8.994	163.162	-141.055	252.173

El capital social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., se compone de 70.058.450 acciones de 1,2 euros cada una de valor nominal, divididas en tres clases. La clase A compuesta por 90.000 acciones nominativas, la clase C compuesta por 68.279.401 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-YPF, S.A.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 2001, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

Accionistas	Porcentaje de participación
Repsol -YPF, 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 2,54 por ciento de las acciones de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., correspondiente a las clases A y D, están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas españolas.

El Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia de Mercados de Bienes y Servicios, dispone en su artículo 1 la ampliación del accionariado de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., limitando la participación directa o indirecta en su accionariado, en una proporción no superior al 25% del capital o de los derechos de voto de la entidad, y disponiendo que la suma de las participaciones, directas o indirectas, de aquellos accionistas con capacidad de refino en España no podrá superar el 45 por 100. En el mismo artículo se dispone que en el plazo de dos meses desde la entrada en vigor del citado Real Decreto-Ley, la Compañía presentará un plan de actuaciones a la Secretaría de Estado de Economía, de la Energía y de la Pequeña y Mediana Empresa, que tendrá carácter confidencial y se elevará para su aprobación a la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, quien se pronunciará sobre el conjunto del Plan.

A estos efectos, para dar cumplimiento a lo dispuesto en este Real Decreto-Ley, la Compañía entregó el Plan de Actuaciones con fecha 31 de julio de 2000.

Con fecha 23 de noviembre de 2001 se llegó a un acuerdo para la compraventa de acciones del 25% del capital de COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., entre REPSOL-YPF S.A., PETROLEOS DEL NORTE S.A., COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS S.A. y B.P.OIL ESPAÑA S.A., de una parte y ENBRIDGE CAPITAL ApS, de otra, sociedad esta última constituida con arreglo al derecho danés (filial 100% de la compañía canadiense ENBRIDGE INC).

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, 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.

9. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Durante el ejercicio, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ha imputado a resultados 4.653 miles de euros (véase notas 3.e y 15).

El saldo a 31 de diciembre asciende a 13.539 miles de euros y su desglose es el siguiente:

Entidades	Miles de euros
Ocipetrol	227
Unión Europea	13.312
TOTAL	13.539

Ju

Las subvenciones de la Unión Europea 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.

10. PROVISIONES PARA PENSIONES

El resumen de movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en esta cuenta de pasivo del balance de situación, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicacio- nes (1)	Saldo final
Planes de pensiones	13.303	1.542	14.845	-
TOTAL	13.303	1.542	14.845	-

(1) Por traspaso a deudas a corto plazo de las obligaciones con vencimiento inferior a 12 meses, 3.993 miles de euros, 10.852 miles por pagos.

Las dotaciones del ejercicio, fueron contabilizadas con cargo a "Gastos extraordinarios". (véase notas 3.f. y 15).

Adicionalmente, el Grupo Consolidado ha aportado, durante el ejercicio 2001, 3.524 miles de euros a los fondos externos de pensiones que se recogen bajo el epígrafe "Gastos de personal. Aportaciones y dotaciones para pensiones".

11. OTRAS PROVISIONES

A 31 de diciembre de 2001 las sociedades del Grupo Consolidado tienen contabilizadas provisiones destinadas a cubrir reparaciones extraordinarias de buques, fondos de reversión, así como otras responsabilidades (véase nota 3.g.).

El movimiento de este epígrafe, en miles de euros, durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para reparaciones extraordinarias	7.857	2.530	4.234	6.153
Para Fondos de Reversión	10.611	1.596	-	12.207
Para responsabilidades	83.198	14.058	1.816	95.440
TOTAL	101.666	18.184	6.050	113.800

12. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo (véase nota 4.h.), a 31 de diciembre de 2001, asciende a 184.820 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Año	Miles de euros
2002	1.359
2003	183.267
2004	194
TOTAL	184.820

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2001, han devengado un tipo de interés medio del 4,22 %.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo (véase nota 4.h.), asciende a 297 miles de euros, con vencimiento posterior al 2005, corresponde a fianzas recibidas que no devengan tipo de interés alguno.

La Sociedad tiene concedidas diversas líneas de crédito así como préstamos con entidades bancarias por un importe total de 283.344 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 98.524 miles de euros, de los que 95.090 miles son a corto plazo y 3.434 miles a largo plazo.

13. SITUACION FISCAL

Al término del ejercicio 2001 se encuentran abiertos a la inspección fiscal los ejercicios siguientes:

- . Para la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.
 Impuesto sobre Sociedades: 1997 a 2001
 Impuesto sobre el Valor Añadido: 1998 a 2001
 Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 1999 a 2001
 Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 1998 a 2001
- . Para CLH Aviación, S.A.:
 Impuesto sobre Sociedades: 1997 a 2001
 Impuesto sobre el Valor Añadido: 1997 a 2001
 Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 1999 a 2001
 Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 1997 a 2001

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades.

Handwritten signature

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades se realiza con base en el 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	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			215.542
Diferencia permanente por ajuste de consolidación			8.208
Otras diferencias permanentes (1)	4.633	853	3.780
Resultado económico ajustado			227.530
Diferencias temporales del ejercicio (2)			
- Con origen en el ejercicio	3.780	16.848	-13.068
- Con origen en el ejercicio anterior	91.790	17.649	74.141
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			288.603

(1) La mayor parte de estas diferencias permanentes, 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 2001 surgen por haberse acogido la Sociedad, a los efectos fiscales de la reinversión de las plusvalías obtenidas en la enajenación de activos materiales, así como por las dotaciones, aplicaciones por la externalización de fondos de pensiones internos.

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

Concepto	Miles de euros
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	79.635
Deducciones y bonificaciones	22.490
Impuesto devengado del ejercicio	57.145
Ajuste a la imposición del año 2000 (1)	-4.765
Total gasto por Impuesto de Sociedades	52.380

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto de Sociedades a 31 de diciembre de 2000 y, el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2001.

La diferencia entre la carga fiscal acumulada hasta el presente ejercicio y los pagos realizados, o pendientes de realizar, supone un crédito de la Sociedad contra la Hacienda Pública, en concepto de impuesto anticipado neto, por un importe de 16.254 miles de euros, según el siguiente detalle.

Concepto	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Con origen en ejercicios anteriores	32.005	37.127
Recuperación/cancelación en 2001	-6.176	-32.126
Con origen en el ejercicio 2001 (1)	1.323	5.897
TOTAL	27.152	10.898
TOTAL IMPUESTO NETO	16.254	

(1) La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., y CLH Aviación, S.A., se han 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 620 y 18 miles de euros respectivamente. También se han acogido provisionalmente al régimen de diferimiento del Art. 21.1 de la LIS 43/95, la renta de 15.016 y 10 miles de euros, respectivamente, obtenidos por enajenación de activos materiales.

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

	Miles de euros
Bonificación Ley 19/1994 del R.E.Fiscal de Canarias	4.070
Doble imposición dividendos	3.172
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	15.248
TOTAL	22.490

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., y CLH Aviación, S.A., tienen pendiente de reinvertir 21.924 y 10 miles de euros, importes obtenidos en la transmisión de activos materiales del ejercicio 2001 respectivamente, que generaron unas rentas diferidas de 15.016 y 10 miles de euros, respectivamente, las cuales se integrarán en la base imponible de los siete ejercicios siguientes al del vencimiento del plazo para efectuar la reinversión, de conformidad con el artículo 21.3 de la LIS 43/95, en concordancia con la Disposición Transitoria Tercera, Uno, de la Ley 24/2001 de 27 de diciembre.

Al 31 de diciembre de 2001 la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación S.A., tenían rentas diferidas pendientes de integrar en la base imponible por un importe de 104.681 miles de euros y 41 miles de euros, respectivamente. En relación con dichas rentas y al amparo de la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, las sociedades han decidido acoger parte de las mismas a la deducción por reinversión regulada en el artículo 36 Ter de la Ley del Impuesto, dejando otra parte diferida para su integración futura en la base imponible del impuesto, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Renta a integrar en la base imponible del ejercicio 2001, por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación S.A. 89.696 miles de euros
- Renta diferida al cierre del ejercicio 2001, de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación S.A. 15.026 miles de euros

El detalle de los activos en que se han reinvertido las rentas que se integran en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del

ejercicio 2001 figura individualizado en el inventario de las sociedades y asciende a un importe de 107.696 miles de euros.

Las sociedades se obligan a mantener en el inventario dichos bienes, como mínimo, durante el plazo de cinco o tres años, en el caso de bienes inmuebles.

Por lo que se refiere a las rentas acogidas al diferimiento por reinversión de conformidad con lo preceptuado en el artículo 38 del R.D. 537/1997, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, el detalle de los importes de los bienes enajenados del ejercicio 2001 en la Compañía Logística de Hidrocarburos y en CLH Aviación, acogidos a diferimiento por reinversión y las demás prescripciones de dicho artículo 38 es el siguiente, en miles de euros:

Año Enajenación	Importe Enajenación	Importe Renta Acogida Diferimiento	Importe Reinversión	Plazo Reinversión	Año límite de Integración	Importe Anual Renta Integrada	Renta Pendiente Integrar	Integración Renta Diferida
2001	21.935	15.026	-	2000-2004	2005	-	15.026	2005-2011
TOTALES	21.935	15.026	-			-	15.026	

Al 31 de diciembre de 2001, 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 768.651 miles de euros, 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 2001, expresado en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

Concepto	Deudores	Acreedores
Impuestos Especiales	106	768.651
Impuesto de Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	432	
- Pagos a cuenta	30.164	
- Impuesto anticipado	27.152	
- Impuesto diferido		10.898
- Cuota líquida positiva		78.521
- Otros conceptos		57
Impuesto sobre el Valor Añadido	10.948	
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta		1.154
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta		1.324
Organismos de la Seguridad Social y otras Administraciones Públicas	59	2.018
TOTAL	68.861	862.623

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 los Administradores del Grupo las consecuencias que podrían derivarse no deberían afectar significativamente a las Cuentas Anuales Consolidadas.

14. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

El Grupo Consolidado tiene prestados avales al final del ejercicio por un importe de 191.165 miles de euros, de los que 99.829 miles son ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) por el recurso contra las actas levantadas por la inspección del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 89/95, 37.993 miles 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 53.343 miles 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.

15. INGRESOS Y GASTOS

La cifra de negocios del grupo consolidado ha ascendido a 482.117 miles de euros.

K

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
Venta productos petrolíferos		47.724
- Directas y otras	47.724	
Ingresos por servicios logísticos		401.301
- Sector marino	7.336	
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	39.373	
- Sector aéreo. Suministros a aeronaves	42.302	
- Sector terrestre	312.290	
Fletamentos		33.092
TOTAL		482.117

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Dotación a la provisión de depreciación de existencias (nota 8)	2.572
Dotación a la provisión de insolvencias	448
Aplicación por fallidos	-373
TOTAL	2.647

En el epígrafe de "Gastos de personal - Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 11.279 miles de euros de indemnizaciones por bajas y 407 miles de euros indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2001.

El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios, habidos en el ejercicio 2001, es el siguiente expresado en miles de euros:

Concepto	Ingresos	Gastos
Operaciones de capital:		
. Enajenación inmovilizado	62.227	
. Imputación a resultados de subvenciones de capital	4.653	
. Otros ingresos	1.752	
Operaciones de gestión:		
. Dotación fondos de pensiones (Nota 10)		1.542
. Dotación responsabilidades fiscales (Nota 11)		9.725
. Dotación responsab. medioambientales (Nota 11)		2.254
. Dotación otras responsabilidades (Nota 11)		2.079
. Gastos de ejercicios anteriores		1.005
. Otros gastos		3.384
TOTAL	68.632	19.989

Handwritten signature or initials

Por lo que se refiere al concepto "Enajenación de inmovilizado", del importe de 62.227 miles de euros, 48.807 miles corresponden a la enajenación de la participación accionarial en PETRONOR, 11.907 miles a la enajenación de terrenos y 1.513 miles a otras enajenaciones.

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS

Los estados financieros consolidados incluyen del ejercicio 2001 incluyen saldos y transacciones con empresas vinculadas y asociadas cuyo detalle figura en el cuadro adjunto.

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS
al 31 de diciembre de 2001

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS	
	Cientes	Deudores	Otros acre.	Compras	Servicios	C.Negocios	Ing.Acc.	TOTAL
REPSOL-YPF, S.A.	-	930	1.165	6	1.964	1.970	4.774	4.774
REPSOL PETROLEO, S.A.	297.618	-	1.593	9.456	3.734	13.190	130.229	131.546
PETRONOR, S.A.	92.596	-	3.037	2.564	1.636	4.200	47.646	49.658
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	9.351	-	2.592	311	699	1.010	30.620	18.065
CAMPSARED, S.A.	-	3.491	6	-	9	9	-	5.494
REPSOL DISTRIBUCION, S.A.	-	2	142	-	253	253	-	-
SOLRED, S.A.	-	143	23	-	283	283	-	448
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	158	-	-	4	4	-	541
TERMINALES QUIMICOS, S.A.	-	19	11	-	403	403	56	56
REPSOL-YPF TRADING	-	1.876	147	-	1.626	1.626	22.956	152
OTRAS GRUPO REPSOL	-	377	5	-	29	29	-	499
TOTAL GRUPO REPSOL	399.565	6.996	8.721	12.337	10.640	22.977	231.507	33.302
COMPANIA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	168.431	-	387	5.016	2.193	7.209	110.793	7.419
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	121.477	-	566	1.524	2.093	3.617	61.648	5.056
SHELL ESPAÑA, S.A.	29.821	-	2	1.050	-	1.050	6.101	935
TOTAL	719.294	6.996	9.676	19.927	14.926	34.853	410.049	46.712
								456.761

17. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por el Grupo consolidado durante el ejercicio 2001 ha sido de 2.591 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

Personal tierra:	
Directivos	18
Titulados y técnicos	520
Otro personal administrativo	323
Personal obrero y subalterno	1.451
Subtotal	2.312
Personal de flota:	
Inspección	3
Oficiales	102
Maestranza	52
Subalternos	122
Subtotal	279
TOTAL	2.591

18. OTRA INFORMACION

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2001 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 1.307 miles de euros en conceptos de sueldos, dietas, planes de pensiones y seguros de vida. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

19.- ACTUACIONES EN MATERIA DE MEDIOAMBIENTE

Las sociedades del Grupo han venido realizando diferentes inversiones con objeto de minimizar los impactos medioambientales negativos asociados a sus procesos, instalaciones y servicios.

Estas inversiones se concentran en plantas de recuperación de vapor, tratamiento de aguas, gestión de los residuos o subproductos y control de la contaminación del suelo y las aguas subterráneas.

Durante el ejercicio de 2001, el importe de estas inversiones asciende a 9.583 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por el Grupo Consolidado en actividades medioambientales ascienden a 2.429 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2001 el Grupo Consolidado tiene contabilizado en el pasivo de su balance una provisión medioambiental, que asciende a 8.082 miles de euros, con el fin de cubrir los posibles riesgos medioambientales.

tu

20. SITUACIÓN FINANCIERA Y HECHOS POSTERIORES AL 31.12.2001

Para hacer frente al Programa de Inversiones previsto para el ejercicio 2002 y a las necesidades de tesorería que se derivan de la situación financiera al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad necesitará obtener nuevos recursos financieros por un importe aproximado de 24 millones de euros.

Según se indica en la nota 13, al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tenía créditos concedidos, pendientes de disponer, por un importe de 98,46 millones de euros cuyo vencimiento es enero de 2003. Teniendo en cuenta los importes indicados anteriormente, las necesidades de tesorería del ejercicio 2002 están totalmente cubiertas.

Con fecha 1 de marzo de 2002, la sociedad ENBRIDGE CAPITAL ApS, constituida con arreglo al derecho danés y filial 100% de la Compañía canadiense ENBRIDGE INC., ha firmado la compra de un porcentaje del 25 por ciento del capital de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., 17.514.613 acciones de la clase C, que le han sido vendidas por los accionistas REPSOL-YPF(10.222.788 acciones), PETROLEOS DEL NORTE S.A., (2.772.294 acciones), COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS S.A. (3.590.784 acciones), y BP OIL ESPAÑA S.A. (928.747 acciones), conforme a lo previsto en el "Plan de actuaciones para la ampliación del accionariado de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.", aprobado por la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos, con fecha 29 de marzo de 2001.

21. CUADROS DE FINANCIACION

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2000 y 2001.

CUADROS DE FINANCIACION al 31 de diciembre de 2000 y 2001

APLICACIONES	Miles de euros	
	2000	2001
APLICACIONES		
Adquisiciones de inmovilizado	86.468	96.507
Inmovilizaciones materiales	82.038	96.507
Inmovilizaciones financieras	4.430	-
Dividendos	141.478	506.745
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	715	388
Provisiones para riesgos y gastos	94.449	20.442
TOTAL APLICACIONES	323.110	624.082
ORIGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	207.205	151.786
Subvenciones de capital	3.390	-
Enajenación de inmovilizado	31.643	85.808
Inmovilizaciones materiales	30.658	29.288
Inmovilizaciones financieras	985	56.520
Deudas a largo plazo	-	182.879
Disminución del capital circulante	80.872	203.609
TOTAL ORIGENES	323.110	624.082
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		
	2000	2001
Existencias	11.023	-11.422
Deudores	-50.281	74.588
Acreeedores	25.573	-135.988
Inversiones financieras temporales	-67.379	-150.906
Tesorería	751	19.652
Ajustes por periodificación	-559	467
TOTAL VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	-80.872	-203.609
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES		
	2000	2001
Resultado del ejercicio	123.586	163.162
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	65.805	61.988
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	34.600	19.726
Impuesto Sociedades diferido	6.737	-
Impuesto Sociedades anticipado	11.569	473
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	11.004	453
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado	6	-
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	5.391	4.653
Beneficio en enajenación inmovilizado	18.679	62.227
Impuesto de Sociedades diferido	12	26.230
TOTAL RECURSOS	207.205	151.786

tu

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

CONTENIDO

I. CLH GRUPO CONSOLIDADO

1. ACTIVIDADES Y RESULTADOS.
2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA.
3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.
4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO CONSOLIDADO CLH.

h

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

1. ACTIVIDADES Y RESULTADOS

El Grupo Consolidado CLH, constituido por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su compañía filial CLH Aviación, S.A., ha logrado, durante el ejercicio 2001, mejorar los niveles de sus principales magnitudes físicas y económicas en comparación con los alcanzados en el año anterior. Todo ello, se ha producido en un entorno de crecimiento de la economía española, aunque inferior a la de los últimos cuatro años; la demanda de los principales productos petrolíferos ha aumentado el 4 por 100, la matriculación de automóviles alcanzó un año record y los precios finales de venta al público de carburantes y combustibles fueron inferiores a los del año precedente.

El resultado después de impuestos del Grupo Consolidado ha ascendido a 163 millones de euros, superior en un 31,5 por 100 al del año anterior. Una parte de este incremento se explica por los resultados extraordinarios obtenidos de la enajenación de la participación financiera de la Compañía Logística de Hidrocarburos en la sociedad Petróleos del Norte, S.A. (Petronor).

Los ingresos totales de explotación se han incrementado el 4,6 por 100 alcanzando un total de 541 millones de euros frente a 517 millones obtenidos en 2000.

Las inversiones operativas realizadas en las actividades de logística y aviación, también se han incrementado y han ascendido a 91 millones de euros frente a 80 millones invertidos en el año anterior, lo que ha supuesto un aumento de 13,8 por 100.

Al término del ejercicio 2001, la plantilla fija ascendió a 2.301 empleados, 2,7 por 100 inferior a la existente a finales de 2000. De este total, 429 empleados, - 18,7 % -, pertenecen a la plantilla de CLH Aviación, S.A., 1.657 empleados - 72,0 % - corresponden a personal de Tierra y los 215 restantes - 9,3 % - a Flota.

Las salidas de productos de las instalaciones de CLH en 2001 ascendieron a 35,7 millones de toneladas, lo que supuso un incremento del 5,7 por 100 respecto al año anterior. A este crecimiento ha contribuido el sector terrestre con el 5,3 por 100, el de aviación con el 3,1 por 100 y, de forma más significativa, el de marina con el 26,3 por 100.

La actividad desarrollada por CLH Aviación, S.A. durante 2001 alcanzó un total de 648 miles de operaciones de suministro a aeronaves, lo que ha supuesto un incremento de 3,4 por 100 sobre las realizadas en 2000. En este crecimiento, moderadamente inferior al esperado al término del primer semestre, han incidido los acontecimientos ocurridos el 11 de septiembre. Los ingresos totales de explotación de esta Compañía ascendieron a 47,8 millones de euros, superiores en 4,3 por 100 a los obtenidos en el ejercicio anterior.

La participación en sociedades del Grupo Consolidado de CLH está representada, básicamente, por la titularidad que la Compañía Logística de Hidrocarburos posee sobre la totalidad de las acciones de CLH Aviación, S.A. y sobre el 50 por 100 del Capital Social de la sociedad Terminales Químicos, S.A. (TERQUIMSA) que, dedicada a la recepción, almacenamiento y expedición de graneles líquidos, no forma parte el Grupo Consolidado por no resultar significativa de cara a representar una imagen fiel del mismo. En el ejercicio 2001, las terminales de Barcelona y Tarragona de TERQUIMSA han recibido un total de 1.601 miles de toneladas, un 26 por 100 más que en el año 2000 y una facturación de 14,6 millones de euros.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA

El inmovilizado neto del Grupo CLH al cierre del año 2001 ascendía a 656,7 millones de euros, 10,9 millones (16,7%) más que en el año 2000; sobre este aumento, cabe destacar:

- El capítulo correspondiente al inmovilizado material, donde las inversiones realizadas han alcanzado la cuantía de 96,5 millones de euros, compensadas en parte por las desinversiones efectuadas en este mismo apartado por un importe

de 15,9 millones de euros que, adicionando las plusvalías generadas por estas operaciones, han aportado un cash-flow de 29,4 millones de euros. Por otra parte, las dotaciones por amortización, que ascienden a 62,0 millones de euros, sitúan los fondos acumulados por este concepto en un 58,7 % del inmovilizado material bruto.

- En el apartado de inmovilizado financiero, merece citarse la desinversión de la participación accionarial de Petronor que, valorada en libros en 0,4 millones de euros, ha generado un cash-flow de 52,5 millones de euros, cifra en la que se ha enajenado la citada participación.

Por lo que se refiere a la situación financiera, se destaca que el plan de actuaciones para la ampliación del accionariado de la Compañía, puesto en marcha para dar cumplimiento a lo previsto en el Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, ha dado lugar a la reestructuración financiera del Grupo CLH, que ha experimentado una reducción de fondos propios, al pasar de 595,8 millones de euros en 2000 a 252,2 en 2001, resultado de haberse abonado durante este último año, un total de 506,7 millones de euros en concepto de dividendo complementario del año 2000 y a cuenta de 2001.

Con ello, el Grupo se apalca financieramente, en beneficio de una mayor rentabilidad de los fondos propios, facilitando al tiempo el acceso de nuevos socios.

En estado al margen se explica en "grandes apartados" la evolución del capítulo de la posición financiera del Grupo entre los años 2000 y 2001.

Millones €

Posición financiera neta a 31.12.2000	
- Tesorería e I.F.T.	155,0
- Deudas con entidades financieras	(1,7)

Neto de operaciones año 2001	(314,3)
- Cash-flow generado por las operaciones	151,8
- Dividendos pagados	(506,7)
- Operaciones de inmovilizado	(10,7)
- Variaciones por circulante y provisiones	51,3

Posición financiera neta a 31.12.2001	(161,0)
- Tesorería e I.F.T.	23,8
- Deudas con Entidades Financieras	(184,8)

m. 3

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

El Plan de actuaciones presentado por la Compañía a la Comisión Delegada del Gobierno para Asuntos Económicos para dar cumplimiento a lo dispuesto por el R.D.L. 6/2000, de 23 de junio, en el que se establecen límites de participación en el accionariado de CLH, (especialmente el de que ningún accionista supere un 25 por 100 del capital), se materializó, a finales de 2001, en una convocatoria de importantes empresas de reconocido prestigio que actúan en los sectores de logística petrolífera, de comercialización de productos petrolíferos y de ámbito financiero.

Con fecha 1 de marzo de 2002, la compañía canadiense ENBRIDGE que gestiona la mayor red de oleoductos de Canadá y con importantes intereses en Estados Unidos y Sudamérica, adquirió un 25 por 100 de participación en el capital de CLH. El resto de las firmas interesadas en la adquisición de la parte del capital social que salga al mercado, en aras de ajustarse a las exigencias legales contenidas en el citado R.D.L., continúan, en estos momentos, manteniendo negociaciones con los actuales propietarios.

4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO CONSOLIDADO CLH.

En el transcurso de los últimos años, CLH ha prestado especial dedicación a mejorar sus niveles de calidad y eficacia, adaptando su infraestructura a las necesidades que demanda el mercado logístico y facilitando, de esta manera, la incorporación de nuevos clientes a su red logística.

Esta línea de actuación, que ha contribuido a la obtención de elevadas cotas de productividad y rentabilidad, seguirá siendo el marco estratégico de referencia para alcanzar dichos objetivos.

El Grupo Consolidado CLH continuará, en este sentido, desarrollando en los próximos años un plan de inversiones, cuyas principales líneas de actuación se concretan a continuación:

- Incrementar la capacidad de transporte de determinados tramos de la red de oleoductos para lograr los siguientes objetivos:
 - Aprovechar al máximo la capacidad de abastecimiento a Madrid desde la zona Sur y Nordeste, propiciando en esta última la reversibilidad del oleoducto Tarragona-Barcelona, para aprovechar el potencial de Barcelona como puerto de importación de productos petrolíferos y ampliando la capacidad de transporte entre Tarragona y Poble de Mafumet, con objeto de facilitar el flujo de productos desde la instalación de Tarragona que además podrá recibir los productos desde el pantalán de TERQUIMSA, una vez interconexionadas ambas logísticas.
 - Incremento de la capacidad de transporte del oleoducto Tarragona-Zaragoza.
 - Duplicación del tramo de oleoducto entre Madrid y Zaragoza.
- Ampliar la capacidad de almacenamiento, finalizando la construcción de la nueva instalación de León, en sustitución de la ya existente, e iniciando los estudios previos para la construcción de dos nuevas instalaciones en Salamanca y Mahón.
- Construir una nueva instalación en Vizcaya, en sustitución de las actuales de Somorrostro y Santurce.
- Mejorar la seguridad de la red de oleoductos en su conjunto, mediante la construcción de variantes a determinados tramos, en las proximidades de entornos urbanos y la profundización de las tuberías, con objeto de evitar daños a la integridad de la red de oleoductos por actuaciones de terceros.

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y sociedades filiales que componen el Grupo Consolidado CLH, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, 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 de 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 27 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 sociedades filiales (Grupo Consolidado CLH) al 31 de diciembre de 2001, 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 consolidado adjunto del ejercicio 2001 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 consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. 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



Jesús Rodríguez

22 de marzo de 2002