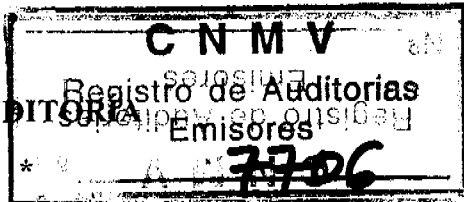


INFORME DE AUDITORIA



* * * *

COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2002

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

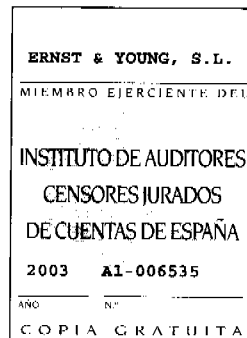
Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de 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.

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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresaron una opinión favorable.

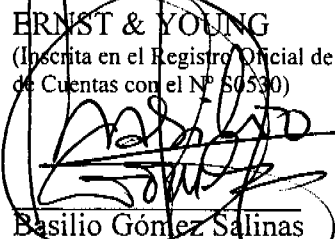
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y del resultado de sus operaciones y de los recursos 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., 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 2002. 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.

27 de marzo de 2003



ERNST & YOUNG
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 80530)



Basilio Gómez Salinas

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

- **CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2002**

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 2001 y 2002

	Miles de €		
ACTIVO	2001	2002	Notas Memoria
INMOVILIZADO			
Inmovilizaciones inmateriales	163	2.032	5
. Concesiones, patentes y similares	163	2.083	
. Amortizaciones	0	-51	
Inmovilizaciones materiales	599.516	593.305	6
. Terrenos y construcciones	255.199	251.595	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	935.529	998.704	
. Otro inmovilizado	168.923	159.474	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	115.533	101.376	
. Amortizaciones	-875.668	-917.844	
Inmovilizaciones financieras	45.378	42.349	7
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	38.135	38.135	
. Cartera de valores a largo plazo	3.140	2.707	
. Otros créditos	4.103	1.507	
TOTAL INMOVILIZADO	645.057	637.686	
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	1.401	
CIRCULANTE			
Existencias	12.827	14.870	8
Deudores	881.854	815.803	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	62.396	72.157	
. Empresas del grupo, deudores	406.392	727	17
. Empresas vinculadas y asociadas, deudores	318.350	673.818	17
. Deudores varios	34.754	16.771	
. Personal	2.910	2.768	
. Administraciones Públicas	66.817	59.711	14
. Provisiones	-9.765	-10.149	
Inversiones financieras temporales	1.407	1.276	7
. Créditos a empresas del grupo	4	0	
. Cartera de valores a corto plazo	98	43	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	1.305	1.233	
Tesorería	22.384	971	
Ajustes por periodificación	1.008	2.584	
TOTAL CIRCULANTE	919.480	835.504	
TOTAL ACTIVO	1.564.537	1.474.591	

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

W.

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 2001 y 2002

Miles de €

PASIVO	2001	2002	Notas Memoria
FONDOS PROPIOS			9
Capital suscrito	84.070	84.070	
Reservas de revalorización	117.759	117.129	
. Actualización Ley Presupuestos 1983	630	0	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	117.129	117.129	
Reservas	17.069	18.366	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	227	1.524	
Pérdidas y Ganancias	169.745	72.173	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-141.055	-49.742	3
TOTAL FONDOS PROPIOS	247.588	241.996	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
Subvenciones de capital	13.539	12.801	10
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	13.539	12.801	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
Otras provisiones	105.754	125.313	12
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	105.754	125.313	
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	183.461	140.194	13
Otros acreedores	297	263	13
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	183.758	140.457	
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	1.359	19.833	13
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	17.255	11.455	17
. Deudas con empresas del grupo	16.302	8.072	
. Deudas con empresas vinculadas y asociadas	953	3.383	
Acreedores comerciales	70.124	51.399	
. Deudas por compras o prestación de servicios	70.124	51.399	
Otras deudas no comerciales	924.775	871.249	
. Administraciones Públicas	859.224	765.930	14
. Otras deudas	57.488	93.799	
. Remuneraciones pendientes de pago	8.036	11.451	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	27	69	
Ajustes por periodificación	385	88	
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.013.898	954.024	
TOTAL PASIVO	1.564.537	1.474.591	

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

15.

COMPañA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS al 31 de diciembre de 2001 y 2002

Miles de €

GASTOS	DEBE		HABER		Notas Memoria
	2001	2002	2001	2002	
Reducción de existencias de productos terminados	5.798	506			
Aprovisionamientos	43.621	25.884			17
Gastos de personal	117.673	117.598			
a) Sueldos, salarios y asimilados	80.248	79.378			
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados	11.255	12.376			16
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	2.839	2.825			11
d) Otras cargas sociales	23.331	23.019			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	57.585	63.631			5 y 6
Variación de las provisiones de tráfico	2.638	-2.188			16
Otros gastos de explotación	126.327	115.654			
a) Servicios exteriores	124.239	113.483			17
b) Tributos	2.088	2.171			
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	353.642	321.085			
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	146.973	108.784			
Gastos financieros y gastos asimilados	2.377	5.747			
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	2.377	5.747			
Diferencias negativas de cambio	729	173			
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	3.106	5.920			
RESULTADO FINANCIEROS POSITIVOS	21.706	1.458			
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	168.679	110.242			
Gastos extraordinarios	16.175	25.699			16
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	867	0			
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	17.042	25.699			
RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS	51.585	0			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	220.264	101.602			
Impuesto sobre Sociedades	50.519	29.429			14
RESULTADO DEL EJERCICIO	169.745	72.173			
INGRESOS					
Importe neto de la cifra de negocios	438.893	372.343			16 y 17
a) Ventas	46.802	9.204			
b) Prestaciones de servicios	392.091	363.139			
Otros ingresos de explotación	61.722	57.526			16 y 17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	61.722	57.526			
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	500.615	429.869			
Ingresos de participaciones en capital	9.892	12			7
Otros intereses e ingresos asimilados	14.142	7.143			
a) Ingresos de inversiones financieras temporales	5.080	284			
b) Otros intereses	9.062	6.859			
Diferencias positivas de cambio	778	223			
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	24.812	7.378			
Beneficios procedentes del inmovilizado material	62.222	13.863			7 y 16
Subvenciones de capital transferidas a resultados	4.653	739			16
Ingresos extraordinarios	1.752	444			16
Ingresos y Beneficios ejercicios anteriores	0	2.013			16
TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS	68.627	17.059			
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	0	8.640			

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

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2002

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 que recoge la escisión parcial del patrimonio, la constitución de sociedades anónimas beneficiarias y la reducción de capital. Los elementos patrimoniales objeto de la escisión fueron los activos afectos a la comercialización, así como las existencias de productos petrolíferos destinadas a 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.

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

ms-

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 1 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 PRESENTACIÓN

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 no esperan 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha obtenido en el ejercicio un beneficio neto de 72.173 miles de euros.

W.

El Consejo de Administración acordó distribuir el dividendo a cuenta que se encuentra contabilizado en el epígrafe "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio" y "Otras deudas no comerciales – Otras deudas" del Balance de situación al 31 de diciembre de 2002, por un importe de 49.742 miles de euros, que se ha hecho efectivo a partir del 20 de enero de 2003, y propone un complementario de 32 céntimos de euro por acción, equivalente a 22.419 miles de euros.

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

BASE DE REPARTO:	
• Pérdidas y ganancias.	72.172.641,64
Total	72.172.641,64
• Dividendo a cuenta.	49.741.499,50
• Dividendo complementario	22.418.704,00
• Reservas voluntarias	12.438,14
Total	72.172.641,64

El reparto del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2002 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 17 de diciembre de 2002. 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 en el siguiente estado contable de liquidez a 30 de noviembre de 2002, y el previsional a 20 de enero de 2003:

I. Estado contable de liquidez al 30.11.2002	Miles de euros
I.1. Tesorería (Caja y Bancos)	585
I.2. Prestamos y líneas de crédito	215.178
I.2.1. Disponibles	373.150
I.2.2. Dispuestas	-157.972
I.3. Liquidez existente (= I.1 + I.2)	215.763

II. Estado previsional de liquidez al 20.01.2003	Miles de euros
II.A. Previsión de cobros de 30.11.02 al 20.01.03	1.551.055
A.1. Por operaciones de explotación e Imp.Especiales	1.501.055
A.2. Por operaciones financieras	50.000
II.B. Previsión de pagos de 30.11.02 al 20.01.03	-1.568.070
B.1. Por operaciones de explotación e Imp.Especiales	-1.502.846
B.2. Por operaciones financieras	-65.224
II.C. Neto cobros/pagos (=II.A + II.B)	-17.015
II.D. Previsión de liquidez antes de dividendo (=I.3 + II.C)	198.748
II.E. Dividendo a cuenta del ejercicio 2002	-49.742
II.F. Previsión de liquidez después dividendo (=II.D + II.E)	149.006

W.

De conformidad con los estados precedentes y los importes de líneas de crédito no dispuestas, la Sociedad cuenta, a la fecha de aprobación del presente dividendo, con la liquidez necesaria para proceder al pago del mismo.

4. NORMAS DE VALORACIÓN 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 al de mercado si éste fuese menor (ver desglose en nota 5).

El inmovilizado inmaterial está constituido por derecho de uso y se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada.

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 al 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.h y 12).

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos que se detalla a continuación:

25.

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

Durante el presente ejercicio 2002, los Administradores de la Sociedad han acordado reducir la vida útil de determinados elementos del inmovilizado, teniendo en cuenta la nueva información técnico-económica disponible en relación con los mismos, que aconseja reducir su periodo estimado de explotación.

Los cambios introducidos no suponen en ningún caso alteración del cuadro de intervalos arriba expuesto y han representado en su conjunto, y para el ejercicio 2002, un incremento de dotaciones en concepto de amortizaciones de 7.110 miles de euros.

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

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Las inversiones financieras se valoran a su coste de adquisición, o al 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.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios.

Corresponden a derechos futuros de personal externalizados a través de una compañía de seguros. Se imputan a resultados en función de su devengo.

AS.

e) Existencias

La Sociedad sigue el procedimiento de valorar sus existencias de productos petrolíferos a precio de adquisición aplicando el método LIFO, o al 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).

f) Créditos y deudas no comerciales

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencias. Las deudas no comerciales se registran por su valor de reembolso.

g) Subvenciones

Las subvenciones de 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 de explotación, se abonan a resultados al hacerse efectivas.

h) Provisiones para riesgos y gastos

La política de la Sociedad con respecto a 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 nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

- Provisión para fondo de reversión:

La Sociedad tiene algunas instalaciones en puertos sujetas a concesiones administrativas por un número determinado de años, al término de los cuales, los activos fijos construidos en virtud de las mismas, revierten al Organismo cedente, siendo previsible que a dicho término las referidas instalaciones no estén completamente amortizadas.

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 799 miles de euros, con cargo a "Otros gastos de explotación".

i) 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.

j) 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, tanto las aplicadas como las pendientes de aplicar, excluidas las retenciones y pagos a cuenta (véase nota 14).

Los impuestos anticipados, créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar y por deducciones pendientes de aplicación, sólo se reconocen en el activo cuando su realización futura está razonablemente asegurada.

k) 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 con origen en el ejercicio o en otro anterior, las contabiliza en cuanto se conocen.

ds-

l) Aspectos medioambientales

Se registran en el inmovilizado los elementos incorporados al patrimonio de la Compañía cuyo propósito es el de prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente y que pretenden ser utilizados de forma duradera en la actividad de la misma.

Las provisiones para riesgos medioambientales y en particular para descontaminación de lugares contaminados, se calculan con base en la estimación realizada con la información disponible del coste a incurrir y la fecha prevista para su realización.

5. INMOVILIZADO INMATERIAL

Durante el ejercicio 2002, 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 de uso	-	2.082	-	2.082
• Patentes	163	-	162	1
Total coste	163	2.082	162	2.083
- AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
• Derechos de uso	-	51	-	51
Total amortización	-	51	-	51

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 2002 es como sigue, expresado en miles de euros:

	Incremento neto de valor	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	39.583	12.414	27.169
Maquinaria e instalaciones	59.596	46.921	12.675
Otro inmovilizado:			
• Elementos de transporte	2.042	1.996	46
• Resto	1.175	90	1.085
Inmovilizado en curso	10	-	10
Total	102.406	61.421	40.985

25.

El importe de la revalorización a 31 de diciembre de 1996 fue de 122.993 miles de euros.

Los 102.406 miles de euros a 31 de diciembre de 2002 surgen tras la disminución de 20.587 miles de euros que se corresponde con el importe de las revalorizaciones traspasadas a la filial de Aviación el 1 de agosto de 1997 y las relativas a los bienes enajenados o dados de baja durante los ejercicios posteriores.

El efecto de la citada actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2002, ascendió a 6.702 miles de euros.

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2002, 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	255.199	11.810	15.414	251.595
• Maquinaria e instalaciones	935.529	67.692	4.517	998.704
• Otro inmovilizado:				
Elementos de transporte	98.382	772	13.463	85.691
Resto	70.541	3.495	253	73.783
• Inmovilizado en curso	115.533	-11.920	2.237	101.376
Total coste	1.475.184	71.849	35.884	1.511.149
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
• Construcciones	84.777	5.047	4.256	85.568
• Maquinaria e instalaciones	669.751	53.137	3.888	719.000
• Otro inmovilizado:				
Elementos de transporte	89.921	2.704	13.044	79.581
Resto	31.219	2.692	216	33.695
Total amortización	875.668	63.580	21.404	917.844

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	1.284	4
Otro inmovilizado	13	8	5
Total	6.834	1.292	5.542

W.

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	395.069
Elementos de transporte	67.653
Resto de inmovilizado	72.645
Total	535.367

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte del stock de productos petrolíferos a 31 de diciembre de 2002, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 29.665 miles de euros, de los que 296 miles se han inmovilizado en este ejercicio.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2002, expresado en miles de euros, es el siguiente (véase nota 4.c):

	Participaciones en sociedades	Largo plazo		Corto plazo	
		Cartera de valores	Otros créditos	Depósitos y fianzas	Otros
• Saldo inicial	38.135	3.140	4.103	1.305	102
• Incrementos	-	-	322	-	-
• Disminuciones	-	433	2.918	72	59
Saldo final	38.135	2.707	1.507	1.233	43

a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2002, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Sociedad participada	% participación	Valor en libras	Dividendos recibidos en 2002 del ejercicio 2001
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	-
Catalana Iniciatives, S.A.	1,17	277	12
Nexus Capital, S.A.	1,17	139	-
CLH Aviación, S.A.	100,00	31.703	-
Total		38.135	12

No existen diferencias significativas entre el valor en libras de las participaciones en sociedades arriba indicadas y su correspondiente

W.

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 de euros</u>
• Activos	18.170
• Pasivos	
Reservas	4.585
Resultado ejercicio	1.565
Otro pasivo	12.020

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

La información relacionada con las empresas vinculadas:

<u>Miles de euros</u>						
<u>Nombre</u>	<u>Dirección</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado</u>
CLH Aviación, S.A	Madrid	Logística aviación	100%	21.000	15.414	1.565
Terminales Químicos, S.A	Tarragona	Almacenamiento	50%	1.112	10.092	1.034

b) Cartera de valores a largo plazo

La cartera de valores de renta fija a largo plazo está compuesta por obligaciones y bonos de empresas ajenas al Grupo, con una rentabilidad media del 10,55 por ciento en el ejercicio y por un FIM cuya finalidad se describe en la nota 12 de esta memoria.

Los vencimientos por años son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Miles de euros</u>
2004	793
2005	192
<i>Años posteriores</i>	<i>1.722</i>
Total	2.707

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 30 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales".

W.

c) Otros créditos

El detalle por este concepto, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Importe
Créditos a largo plazo	315
Préstamos al personal (1)	647
Fianzas y depósitos	545
Total	1.507

(1) Los préstamos al personal devengan el tipo de interés legal.

d) Inversiones financieras temporales

El saldo al 31 de diciembre de 2002, 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 2001 y 2002, es la siguiente, en miles de euros:

Concepto	2001	2002
Productos petrolíferos (1)	4.200	3.399
Aditivos, colorantes y trazadores	3.782	3.101
Materiales para consumo y otros	7.417	8.370
Provisión por depreciación existencias de productos petrolíferos.	-2.572	-
Saldo final	12.827	14.870

(1) La valoración de los productos petrolíferos a precio promedio ponderado asciende a 6.386 miles de euros en el ejercicio 2001 y a 4.575 miles de euros en el 2002.

9. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios de la Sociedad ascienden a final del ejercicio 2002 a 241.996 miles de euros, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas adjunto.

W.

ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS DEL EJERCICIO 2002

Miles de euros

	Saldo Inicial	Distribución resultado 2001			Resultado 2002 y otros	Saldo final
		Dividendo a cuenta	Dividendo complementario	Otros		
Capital Social	84.070	-	-	-	-	84.070
Reserva de revalorización Ley 83	630	-	-	-	-630	0
Reserva de revalorización RDL 7/96	117.129	-	-	-	-	117.129
Reserva legal	16.842	-	-	-	-	16.842
Reserva especial	85	-	-	-	-	85
Reserva voluntaria	-	-	-	667	630	1.297
Diferencias por ajuste de capital a euros	142	-	-	-	-	142
Pérdidas y ganancias	169.745	-	-28.023	-141.722	72.173	72.173
Dividendo activo a cuenta	-141.055	-49.742	-	141.055	-	-49.742
Total	247.598	-49.742	-28.023	0	72.173	241.996

Capital Social:

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. Las acciones de la clase A se entregaron liberadas al Estado en el momento de la constitución y en la actualidad están en poder de Repsol-YPF, S.A.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 2002, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

Accionistas	Porcentaje de participación
Repsol YPF, S.A.	26,45
Petróleos del Norte, S.A.	5,33
Enbridge Capital ApS	25,00
Compañía Española de Petróleos, S.A.	16,88
BP Oil España, S.A.	5,49
Shell España, S.A.	5,00
Disa Financiación, S.A.	5,00
China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd	5,00
Petrogal Española, S.A.	5,00
Otros	0,85
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.

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 21 de marzo de 2001, se han realizado las siguientes operaciones.

Con fechas 1 de marzo y 21 de junio de 2002, los accionistas Repsol YPF, S.A., Petróleos del Norte, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y B.P. Oil España, S.A., han vendido a Enbridge Capital ApS (sociedad constituida con arreglo al derecho danés, filial 100% de la compañía canadiense Enbridge INC) y a Disa Financiación, S.A. acciones representativas de un 25% y un 5% del capital social de CLH, respectivamente.

Con fecha 31 de julio y 19 de noviembre de 2002, los accionistas Repsol YPF, S.A., Petróleos del Norte, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y BP Oil España, S.A. han vendido a China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd. y a Petrogal Española, S.A., acciones representativas de un 5% y de otro 5% del capital social de CLH, respectivamente.

Reservas:

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

La Reserva Legal de acuerdo con el 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 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.

W.

10. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Durante el ejercicio se han imputado a resultados 739 miles de euros (véanse notas 4.g y 16).

El saldo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 12.801 miles de euros y su desglose es el siguiente:

Entidades	Miles de euros
Ocipetrol	103
Unión Europea	12.698
Total	12.801

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.

11. PLANES DE PENSIONES

La Sociedad tiene externalizados todos sus compromisos por pensiones.

La Compañía ha aportado y contabilizado durante el ejercicio 2002, 2.825 miles de euros a fondos externos de pensiones que se recogen bajo el epígrafe "Gastos de personal - Aportaciones y dotaciones para pensiones".

12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

La Sociedad tiene dotadas determinadas provisiones destinadas a cubrir reparaciones extraordinarias de buques, fondos de reversión, así como por otras responsabilidades (véase nota 4.h).

El movimiento de este epígrafe, en miles de euros, durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para reparaciones extraordinarias	6.153	1.732	2.086	5.799
Para fondos de reversión	8.501	799	646	8.654
Para responsabilidades	91.100	24.199	4.439	110.860
Total	105.754	26.730	7.171	125.313

25-

Dentro de las dotaciones del capítulo de provisiones para responsabilidades se incluye 12.321 miles de euros con motivo de la tramitación de un Expediente de Regulación de Empleo en la actividad de camiones cisterna.

El saldo de la provisión para responsabilidades incluye 1.377 miles de euros, que corresponden a compromisos con los directivos de la sociedad, en concepto de premio de permanencia.

Los citados compromisos se encuentran materializados en un FIM que, por su objeto, es indisponible para la Sociedad, registrado en el epígrafe "Cartera de valores a largo plazo".

13. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, a 31 de diciembre de 2002, asciende a 160.027 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Año	Miles de euros
2003	19.833
2004	194
2005	61.250
2006	11.250
2007	11.250
2008 y siguientes	56.250
Total	160.027

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2002, ha devengado un tipo de interés medio del 3,61 %.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo, asciende a 263 miles de euros, con vencimiento posterior al 2005, y corresponde a fianzas recibidas que no devengan tipo de interés.

La Sociedad tiene concedidas diversas líneas de crédito así como préstamos con entidades bancarias por un importe total de 422.956 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 262.929 miles de euros, todos ellos a corto plazo.

14. SITUACIÓN FISCAL

A 31 de diciembre de 2002 se encuentran abiertos a la inspección fiscal los ejercicios siguientes:

W.

Impuesto sobre Sociedades: 1997 a 2002.
 Impuesto sobre el Valor Añadido: 1998 a 2002.
 Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2000 a 2002.
 Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 1998 a 2002.

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades.

El ajuste entre resultado económico y fiscal es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			101.602
Diferencias permanentes (1)	2.708	3.013	-305
Resultado económico ajustado			101.297
Diferencias temporales del ejercicio (2)			
- Con origen en el ejercicio	12.828	1.759	11.069
- Con origen en el ejercicio anterior	17.413	8.528	8.885
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			121.251

(1) La mayor parte de las diferencias permanentes en el ejercicio 2002, 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 2002 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 sobre Sociedades del ejercicio, es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	35.454
Deducciones y bonificaciones	4.472
Impuesto devengado del ejercicio	30.982
Ajuste a la imposición del año 2001 (1)	-1.553
Total gasto por Impuesto de Sociedades	29.429

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2001 y, el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2002.

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 23.387 miles de euros, según el siguiente detalle:

W.

Concepto	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Con origen en ejercicios anteriores	27.106	10.702
Recuperación/cancelación en 2002	-2.985	-6.094
Con origen en el ejercicio 2002 (1)	4.490	616
Total	28.611	5.224
Total impuesto neto	23.387	

(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 616 miles de euros.

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	2.001
Doble imposición dividendos	4
Deducción por reinversión beneficios extraordinarios (art 36 ter ley 43/1995)	2.553
Pérdida de beneficios fiscales ejercicios anteriores	-86
Total	4.472

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

La Sociedad tiene pendiente de reinvertir 26.094 de euros, importe obtenido en la transmisión de activos materiales del ejercicio 2002 .

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tenía rentas diferidas pendientes de integrar en la base imponible por un importe de 15.016 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 las mismas a la deducción por reinversión regulada en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto.

El detalle de los activos en que se reinvertió la renta que se integra en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 y anterior figura individualizado en el inventario de la Sociedad y asciende a un importe total de inversión de 21.925 miles de euros.

Por lo que se refiere a dichas rentas, el detalle de los importes y demás prescripciones del artículo 36 ter de la Ley 43/1995, en miles de euros, es el siguiente:

AS.

Importe de la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	Fecha de la reinversión ejercicio
89.665	2001
15.016	2002

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.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

A la fecha de cierre del ejercicio, se están tramitando las certificaciones de convalidación de las inversiones realizadas en bienes del activo material destinados a la protección del medio ambiente, por lo que se espera obtener una deducción en el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002 de aproximadamente 660 miles de euros.

- 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 719.986 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", con contrapartida en el activo del balance dentro de los epígrafes de Clientes y Empresas del grupo asociadas y vinculadas.

- 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 2002, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

W-

Concepto	Deudores	Acreedores
Impuestos Especiales	100	719.986
Impuesto sobre Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	28	-
- Pagos a cuenta	27.085	-
- Impuesto anticipado (1)	28.611	-
- Impuesto diferido	-	5.224
- Cuota líquida positiva	-	37.966
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.774	
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta	-	1.108
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta	-	5
Organismos de la Seguridad Social	-	1.618
Otras Administraciones Públicas	113	23
Total	59.711	765.930

(1) Corresponden a largo plazo 17.339 miles de euros.

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 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, considerando las provisiones que a este respecto tiene constituidas, no afectarán significativamente al patrimonio de la Sociedad.

15. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene prestados avales al final del ejercicio por un importe de 187.817 miles de euros, de los que 117.601 miles lo son ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) por el recurso sobre las actas levantadas por la inspección del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 89/95, 21.395 miles de euros ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria de Madrid, el Gobierno de Navarra y las Haciendas Forales, por la titularidad de los Depósitos Fiscales, y el resto de 48.821 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 372.343 miles de euros.

25-

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Venta de productos petrolíferos	9.204
Ingresos por servicios logísticos	344.006
- Sector marino	7.418
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	38.888
- Sector terrestre	297.700
Fletamentos	19.133
Total	372.343

El importe de 57.526 miles de euros de "Otros ingresos de explotación" está compuesto principalmente por los conceptos de "mantenimiento de aparatos surtidores", "recuperación de gastos" y "calibración y otras prestaciones".

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Aplicación a la provisión de depreciación de existencias (véase nota 8)	-2.572
Dotación a la provisión de insolvencias	469
Aplicación por fallidos	-85
Total	-2.188

En el epígrafe de "Gastos de personal - Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 11.763 miles de euros de indemnizaciones por bajas y 613 miles de euros de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2002.

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

Concepto	Ingresos	Gastos
. Enajenación inmovilizado	13.863	
. Amortización subvenciones (Nota 10)	739	
. Ingresos de ejercicios anteriores	2.013	
. Otros ingresos	444	
. Dotación fondos de pensiones (Nota 11)		106
. Dotación responsabilidades fiscales (Nota 12)		9.313
. Dotación responsabilidades medioambientales (Nota 12)		1.803
. Dotación otras responsabilidades (Nota 12) (1)		12.977
. Otros gastos		1.500
Total	17.059	25.699

(1) Dentro de las dotaciones del capítulo de provisiones por otras responsabilidades se incluye 12.321 miles de euros con motivo de la tramitación de un Expediente de Regulación de Empleo en la actividad de Camiones Cisterna.

**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.

MS-

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO, VINCULADAS Y ASOCIADAS
al 31 de diciembre de 2002

Miles de euros

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS			
	Deudores	TOTAL	Otros acre.	Compras	Servicios	TOTAL	C.Negocios	Ing.Acc	TOTAL	
CLH AVIACION, S.A.	-	727	727	8.072	996	742	1.738	714	3.347	4.061
TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO	-	727	727	8.072	996	742	1.738	714	3.347	4.061
REPSOL YPF, S.A.	-	1.276	1.276	676	-	1.001	1.001	131	3.808	3.939
REPSOL PETROLEO, S.A.	288.859	-	288.859	1.338	1.132	3.525	4.657	120.344	1.339	121.683
PETRONOR, S.A.	72.830	-	72.830	207	244	1.427	1.671	34.519	801	35.320
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	4.073	-	4.073	84	-	489	489	10.692	16.812	27.504
CAMPSARED, S.A.	-	3.337	3.337	-	-	-	-	-	5.338	5.338
SOLRED, S.A.	-	60	60	26	-	312	312	-	562	562
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	11	11	-	-	-	-	-	86	86
REPSOL YPF TRADING, S.A.	316	-	316	204	-	2.030	2.030	6.188	-	6.188
OTRAS GRUPO REPSOL YPF	-	365	365	230	-	432	432	-	760	760
COMPANIA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	165.289	-	165.289	163	804	2.231	3.035	85.547	7.546	93.093
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	97.511	-	97.511	332	519	1.876	2.395	50.989	4.914	55.903
SHELL ESPAÑA, S.A.	26.348	-	26.348	123	11	149	160	3.706	694	4.400
PETROGAL ESPAÑOLA, S.A.	13.543	-	13.543	-	3	-	3	2.050	413	2.463
TOTAL ASOCIADAS Y VINCULADAS	668.769	5.049	673.818	3.383	2.713	13.472	16.185	314.166	43.073	357.239

18. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad durante el ejercicio ha sido de 1.934 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

Personal de tierra:	
Directivos	16
Titulados y técnicos	448
Otro personal administrativo	297
Personal obrero y subalterno	952
Subtotal	1.713
Personal de flota:	
Inspección	3
Oficiales	87
Maestranza	44
Subalternos	87
Subtotal	221
Total	1.934

19. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2002 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 1.243 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.- REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002 han ascendido a 56.250 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 9.000 euros. En este importe se incluyen también los honorarios percibidos por las sociedades de servicios profesionales que comparten nombre comercial con la sociedad de auditoria.

15.

21.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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.

Las inversiones del ejercicio han consistido, principalmente, en el montaje de plantas de recuperación de vapor en 11 instalaciones de almacenamiento de la Compañía (dando cumplimiento definitivo al Real Decreto 2102 de 20 de septiembre de 1996), tratamiento de aguas, gestión de los residuos o subproductos y control de la contaminación del suelo y las aguas subterráneas.

Durante el ejercicio de 2002, el importe de estas inversiones asciende a 3.470 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por la Sociedad en actividades medioambientales ascienden a 1.800 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tiene contabilizada en el pasivo de su balance una provisión medioambiental, que asciende a 6.549 miles de euros con el fin de cubrir los posibles riesgos medioambientales.

Dichas provisiones se desglosan como sigue, en miles de euros:

	Saldo Inicial	Dotación	Aplicación	Saldo Final
Saneamiento y remediación de terrenos	5.407	1.803	1.232	5.978
Compensaciones por daños	571	-	-	571
Total	5.978	1.803	1.232	6.549

Las remediaciones de terrenos a realizar en el futuro originan gastos de difícil cuantificación, debido a la complicada determinación de la existencia o extensión de los riesgos medioambientales, la complejidad y el escaso desarrollo de la legislación vigente y la diversidad de métodos de restauración disponibles.

Estas remediaciones se provisionan en la medida en que exista una obligación determinada por una disposición legal o contractual, por una obligación implícita o tácita, o por la evolución probable de la regulación medioambiental.

La Sociedad ha realizado una evaluación individualizada de los riesgos medioambientales, estando constituidas a 31 de diciembre de 2002 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas.

pt.

Estas obligaciones corresponden a las concesiones administrativas, a los terrenos sobre los que existe una decisión de venta y a otros terrenos para los que existen planes de remediación.

A estos efectos, la Compañía ha establecido un plan plurianual para el estudio de caracterización de los suelos de todos los emplazamientos con el objeto de obtener el mejor y más actualizado conocimiento de su grado de contaminación.

22. HECHOS POSTERIORES AL 31.12.2002

Con fecha 17 de enero de 2003 la Dirección General del Trabajo del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales ha dado su aprobación al Expediente de Regulación de Empleo presentado por la Sociedad con fecha 23 de diciembre de 2002 y que afecta a la actividad de Camiones Cisterna. El coste de este Expediente estaba totalmente provisionado a 31 de diciembre de 2002.

Con fecha 17 de marzo de 2003, los accionistas Repsol YPF, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y B.P. Oil España, S.A. han firmado la compraventa de un porcentaje de acciones del 10 por ciento del capital de la Sociedad con la Compañía Oman Oil Holdings Spain, S.L. 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. Con esta operación se culmina el proceso en su día iniciado para la ampliación del accionariado de la Sociedad ordenado por el Real Decreto Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios.

23. CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2001 y 2002.

ds.

CUADROS DE FINANCIACIÓN al 31 de diciembre de 2001 y 2002

APLICACIONES - ORÍGENES	Miles de euros	
	2001	2002
APLICACIONES		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	1.401
Adquisiciones de inmovilizado	90.261	74.253
Inmovilizaciones inmateriales	0	2.082
Inmovilizaciones materiales	90.261	71.849
Inmovilizaciones financieras	0	322
Dividendos	506.745	77.765
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	388	43.301
Provisiones para riesgos y gastos	19.038	4.964
TOTAL APLICACIONES	616.432	201.684
ORÍGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	149.943	145.567
Enajenación de inmovilizado	85.663	32.015
Inmovilizaciones inmateriales	0	162
Inmovilizaciones materiales	29.277	28.502
Inmovilizaciones financieras	56.386	3.351
Deudas a largo plazo	182.879	0
Disminución del capital circulante	197.947	24.102
TOTAL ORÍGENES	616.432	201.684
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		
	2001	2002
Existencias	-10.341	2.043
Deudores	74.889	-66.051
Acreedores	-131.726	59.577
Inversiones financieras temporales	-150.904	-131
Tesorería	19.672	-21.413
Ajustes por periodificación	463	1.873
TOTAL VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-197.947	-24.102
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES		
	2001	2002
Resultado del ejercicio	169.745	72.173
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	57.585	63.631
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	16.060	26.730
Impuesto sobre Sociedades anticipado	67	0
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	453	2.207
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	4.653	738
Beneficio en enajenación inmovilizado	62.222	14.022
Impuesto sobre Sociedades diferido	26.186	0
TOTAL RECURSOS	149.943	145.567

DS -

ADMINISTRADORES

~~D. Miguel Boyer Salvador~~

~~D. Eduardo Lloréns Breitbarth~~

~~D. Melvin Frederick Belich~~

~~D. José Alfredo Bermejo Jalón~~

~~D. Patrick D. Danfel~~

~~D. Francisco Díaz Soares~~

~~D. Chen Jiulin~~

~~D. Ian Robert McFeely~~

~~D. Luis Javier Navarro Vigil~~

~~D. Blas Oliet Palá~~

~~D. Juan Antonio Ortega y Díaz Ambrona~~

~~D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga~~

~~D. Ignacio Pinilla Rodríguez~~

~~D. Francisco Javier Ramas de Triana~~

as.

~~D. Dominique de Riberolles~~

~~D. Rodolfo Rull Buixadera~~

~~D. Richard Charles Sandahl~~

~~D. Jorge Segrelles García~~

~~D. Derek Truswell~~

~~D. Vianney Valès~~

CERTIFICADO: Que el presente documento, en el que se integra el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de la COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., y que consta de treinta y tres páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 26 de marzo de 2003 y firmado por todos los Administradores en aplicación de lo dispuesto en el artículo 171.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a excepción del consejero D. Chen Jiulin que no ha asistido a la reunión. Asimismo, se hace constar que el consejero D. Ian Robert McFeely ha firmado el presente documento en su propio nombre y derecho, y en representación de los consejeros D. Patrick D. Daniel, D. Richard Charles Sandahl y D. Derek Truswell.

Madrid, veintiséis de marzo de dos mil tres.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

~~Fdo.: Luis Valero Ouirós~~

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

- **INFORME DE GESTIÓN**

**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 Y SITUACIÓN
FINANCIERA Y PATRIMONIAL
- 2 INVERSIONES
- 3 OTRAS ACTUACIONES
- 4 PLANES DE FUTURO

INFORME DE GESTIÓN DE LA COMPAÑÍA

1. ANÁLISIS DE RESULTADOS Y SITUACIÓN FINANCIERA Y PATRIMONIAL.

El análisis de los resultados y situación financiera y patrimonial de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. durante el ejercicio 2002 no difiere significativamente del análisis detallado contenido en los apartados correspondientes del Informe de Gestión de CLH Grupo Consolidado, por lo que se remite al citado informe.

2. INVERSIONES.

Durante el ejercicio 2002 la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha realizado inversiones en inmovilizado material e inmaterial por importe de 75,7 millones de euros, lo que supone una reducción del 10,3 por 100 respecto del año anterior, según se deduce del cuadro siguiente:

Áreas de inversión	Miles de euros		Variación %
	2001	2002	2002/2001
Medios de transporte	29.727	24.245	(18,4)
Instalaciones de almacenamiento	50.608	46.104	(8,9)
Otras inversiones	4.098	5.360	30,8
TOTAL	84.433	75.709	(10,3)

Los proyectos más importantes finalizados durante el año 2002 han sido los siguientes:

- Construcción de nuevas estaciones de bombeo en Mora, Ariza, Barcelona y Muskiz.
- Ampliación de la capacidad de bombeo de oleoductos en las estaciones de La Muela, Tarragona, Poble y Lérida.
- Variante del oleoducto Rota - Zaragoza en Ecija.
- Cruce del oleoducto Rota - Zaragoza en el Guadalquivir

- Mejora del tratamiento y control de efluentes en la instalación de almacenamiento de Navarra.
- Adaptación de la red de aguas pluviales en las instalaciones de Barcelona y Burgos.
- Implantación de unidades de recuperación de vapores en las plantas de Alcázar de San Juan, Lezo, Burgos, Castellón, Navarra, Huelva, Rivabellosa, Ibiza, Rota, Lérida y Salamanca, Con ello se culmina el proyecto de dotación de este tipo de unidades en 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 gasolina.
- Modernización del sistema de defensa contra incendios en el pantalán de Barcelona.
- Desarrollo de trabajos de remediación medioambiental en emplazamientos desactivados previamente a su enajenación. Entre ellos destacan los realizados en la planta de lubricantes de Badalona, las antiguas instalaciones de almacenamiento de Santander y Ciudad Real y una parcela de reversión a AENA en el aeropuerto de Barcelona.

Durante el presente ejercicio finalizarán una serie de actuaciones iniciadas en años anteriores, tales como:

- El nuevo dispatching de oleoductos en Torrejón, actualmente en periodo muy avanzado de pruebas.
- La ampliación de las estaciones de bombeo de Lérida, Zaragoza y Poble de Mafumet, para ampliar la capacidad de bombeo del oleoducto Tarragona-Lérida-Zaragoza, al objeto de aprovechar la posibilidad de entrada a la red de los productos recibidos por vía marítima a través de Terquimsa en sus nuevas instalaciones del puerto de Tarragona.

- La nueva estación de bombeo en Ballobar (Huesca), en el oleoducto Tarragona-Lérida-Zaragoza.
- La nueva instalación de almacenamiento de León.
- La ampliación de la capacidad existente en las instalaciones de Zaragoza y Son Banya, mientras que continuarán en años sucesivos las que afectan a San Roque.
- Completar las certificaciones de calidad de acuerdo con las nuevas normas UNE-EN ISO 9001:2000.

Otros proyectos destacados, en curso, son los siguientes:

- Ampliación de la capacidad de transporte por oleoducto desde el Sur hasta la zona Centro.
- Nueva instalación de almacenamiento en Vizcaya, que sustituirá a las actuales de Somorrostro y Santurce.
- Sustitución de los sistemas de control remoto en estaciones de bombeo y terminales de oleoducto.
- Ampliación de la capacidad de almacenamiento existente en las instalaciones de San Roque y Castellón.
- Actuaciones diversas en la automatización de los diferentes procesos relacionados con la expedición de productos -identificación de vehículos, grabación en vídeo de las operaciones de carga-, y otras varias.

3. OTRAS ACTIVIDADES.

En relación con las actividades de desarrollo tecnológico relacionadas con los aditivos de calidad, se ha seleccionado un nuevo paquete multifuncional para el gasóleo A que ha supuesto una sensible reducción de costes. Otro ahorro apreciable se ha obtenido mediante una nueva evaluación de los aditivos de mejora de la fluidez en frío de los gasóleos y con la adecuación de los preparados fiscales para los gasóleos bonificados (gasóleos B y C) a las

nuevas especificaciones europeas. Estas medidas han permitido ofrecer mejores condiciones a los clientes de estos servicios.

La evaluación de aditivos para reducir la fricción en los oleoductos con vistas a incrementar la capacidad de transporte es un tema de especial interés. A tal efecto, CLH participa en un proyecto europeo, subvencionado por la Comisión de la Unión Europea, junto a otras empresas del sector, universidades y empresas de desarrollo tecnológico.

La Unidad de control de Calidad ha continuado realizando servicios para el exterior, habiendo obtenido una cifra de negocios de más de 1,3 millones de euros durante el ejercicio 2002.

La Unidad de Servicios Técnicos de Estaciones de Servicio, a través de una política de mejora de productividad y ajuste de tarifas, ha logrado situarse como la empresa con mayor parque contratado de mantenimiento de estaciones de servicio, consolidándose como una de las más competitivas del sector.

Durante el ejercicio 2002, el Laboratorio de Metrología ha calibrado un total de 350 elementos medidores de temperatura y 2000 medidores de volumen, de los cuales el 27 por 100 corresponden a clientes externos.

4. PLANES DE FUTURO.

En los próximos años se llevarán a cabo numerosos proyectos, unos ya iniciados y otros a comenzar en 2003 y años sucesivos, siendo los más significativos los siguientes:

- Duplicación del oleoducto Zaragoza-Madrid, iniciándose los estudios previos.

W.

- Ampliación de la capacidad de bombeo en las estaciones de San Roque, Rota, El Arahal, Córdoba, Adamuz y Poblete, y duplicación de 41 kilómetros de línea a la altura de Adamuz en el oleoducto Rota – Zaragoza, para incrementar el transporte de productos desde el Sur hacia la Zona Centro.
- Inicio del estudio del proyecto para el desdoblamiento de otros 44 kilómetros en el tramo Adamuz-Almodóvar, con lo que quedaría duplicada la totalidad de dicho tramo.
- Conexión de la instalación de Barcelona con las logísticas alternativas de Tepsa y Decal, así como la terminal marítima de Terquimsa en Tarragona con el oleoducto Tarragona-Zaragoza.
- Posible construcción de nuevas instalaciones sustitutivas de las actuales donde no se puede mantener la continuidad de éstas.
- Mejora de las facilidades de CLH para la recepción de buques que incluye la construcción de nuevas infraestructuras en los puertos de Castellón y Cartagena, la conexión con pantalanes de terceros en Huelva y Vizcaya y el reforzamiento de las infraestructuras ya existentes en Motril, Porto Pi e Ibiza.

ADMINISTRADORES

D. Miguel Boyer Salvador

~~D. Eduardo Lloréns Breitbarth~~

~~D. Melvin Frederick Belich~~

D. José Alfredo Bermejo Jalón

~~D. Patrick D. Daniel~~

~~D. Francisco Díaz Soares~~

D. Chen Jiulin

~~D. Ian Robert McFeeley~~

D. Luis Javier Navarro Vigil

D. Blas Oñet Palá

D. Juan Antonio Ortega y Díaz Ambrona

D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga

D. Ignacio Pinilla Rodríguez

~~D. Francisco Javier Ramas de Triana~~

25.

INFORME DE AUDITORIA

* * * *

C N R V

Registro de Auditorias

Empresas

Nº

7706

COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

Cuentas Anuales Consolidadas e

Informe de Gestión Consolidado

correspondientes al ejercicio anual terminado

el 31 de diciembre de 2002

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

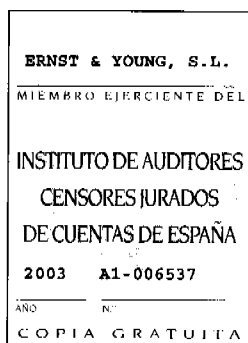
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y sociedades dependientes (en adelante Grupo CLH), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresaron una opinión favorable.

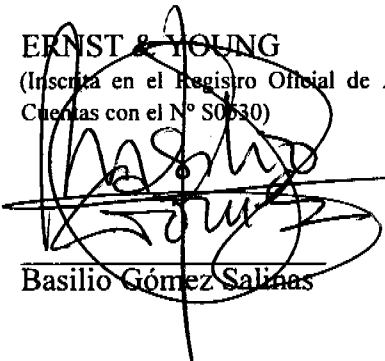
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo CLH al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo CLH, 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 2002. 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 del Grupo CLH.

27 de marzo de 2003



ERNST & YOUNG
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)


Basilio Gómez Salinas

I. GRUPO CONSOLIDADO

- **CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO 2002**

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2001 y 2002
Miles de €

ACTIVO	2001	2002	Notas Memoria
INMOVILIZADO			
Inmovilizaciones inmateriales	308	2.177	4
. Concesiones, patentes y similares	308	2.228	
. Amortizaciones	0	-51	
Inmovilizaciones materiales	642.565	635.364	5
. Terrenos y construcciones	273.562	270.112	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	967.676	1.035.367	
. Otro inmovilizado	193.809	186.182	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	123.168	106.025	
. Amortizaciones	-915.650	-962.322	
Inmovilizaciones financieras	13.858	10.840	6
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	6.432	6.432	
. Cartera de valores a largo plazo	3.140	2.786	
. Otros créditos	4.286	1.622	
TOTAL INMOVILIZADO	656.731	648.381	
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	0	1.473	
CIRCULANTE			
Existencias	13.460	15.484	7
Deudores	887.470	822.401	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	62.746	73.333	
. Empresas del grupo, vinculadas y asociadas, deudores	726.290	676.318	16
. Deudores varios	35.785	16.901	
. Personal	3.563	3.388	
. Administraciones Públicas	68.861	62.620	13
. Provisiones	-9.775	-10.159	
Inversiones financieras temporales	1.405	1.283	6
. Cartera de valores a corto plazo	98	43	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	1.307	1.240	
Tesorería	22.366	980	
Ajustes por periodificación	889	2.759	
TOTAL CIRCULANTE	925.590	842.907	
TOTAL ACTIVO	1.582.321	1.492.761	

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

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2001 y 2002
Miles de €

PASIVO	2001	2002	Notas Memoria
FONDOS PROPIOS			
Capital suscrito	84.070	84.070	8
Reservas de revalorización	119.933	119.303	
. Actualización Ley Presupuestos 1983	630	0	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	119.303	119.303	
Reservas	17.069	18.366	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	227	1.524	
Reservas en sociedades consolidadas integración global	8.994	2.411	
Pérdidas y Ganancias	163.162	73.738	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-141.055	-49.742	
TOTAL FONDOS PROPIOS	252.173	248.146	
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			
Subvenciones de capital	13.539	12.801	9
TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.	13.539	12.801	
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			
Otras provisiones	113.800	135.268	11
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	113.800	135.268	
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	183.461	140.194	12
Otros acreedores	297	263	12
TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO	183.758	140.457	
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	1.359	19.833	12
Deudas con empresas del grupo, vinculadas y asociadas	9.676	3.455	16
Acreedores comerciales	74.322	54.943	
. Deudas por compras o prestación de servicios	74.322	54.943	
Otras deudas no comerciales	933.309	877.770	
. Administraciones Públicas	862.623	768.836	13
. Otras deudas	61.039	95.719	
. Remuneraciones pendientes de pago	9.620	13.146	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	27	69	
Ajustes por periodificación	385	88	
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	1.019.051	956.089	
TOTAL PASIVO	1.582.321	1.492.761	

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

Handwritten signature or initials.

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS al 31 de diciembre de 2001 y 2002

Miles de €

GASTOS	2001		2002		Notas Memoria	HABER	2001		2002		Notas Memoria
	DEBE						INGRESOS				
Reducción de existencias de productos terminados		6.874	579								
Aprovisionamientos		41.900	25.727		16						
Gastos de personal		141.606	141.488								
a) Sueldos, salarios y asimilados		97.511	96.959		15						
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados		11.686	12.406		10						
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones		3.524	3.528								
d) Otras cargas sociales		28.885	28.595								
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		61.988	68.276		4 y 5	Importe neto de la cifra de negocios	482.117	414.096			15 y 16
Variación de las provisiones de tráfico		2.647	-2.188		15	a) Ventas	47.724	10.086			
Otros gastos de explotación		132.767	123.347		16	b) Prestación de servicios	434.393	404.010			
a) Servicios exteriores		130.315	120.827			Otros ingresos de explotación	58.761	54.435			15 y 16
b) Tributos		2.452	2.520			Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	58.761	54.435			
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN		387.782	357.229			TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	540.878	468.531			
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN		153.096	111.302			Ingresos de participaciones en capital	1.684	12			6
Gastos financieros y gastos asimilados		2.120	5.581			Otros intereses e ingresos asimilados	14.190	7.178			
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados		2.120	5.581			a) Ingresos de inversiones financieras temporales	5.076	284			
Diferencias negativas de cambio		729	173			b) Otros intereses	9.114	6.894			
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		2.849	5.754			Diferencias positivas de cambio	778	223			
RESULTADO FINANCIEROS POSITIVOS		13.803	1.659			TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	16.652	7.413			
BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS		166.899	112.961			Beneficios procedentes del inmovilizado material	62.227	13.863			15
Gastos extraordinarios		18.984	26.454		15	Subvenciones de capital transferidas a resultados	4.653	739			9 y 15
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores		1.005	163		15	Ingresos extraordinarios	1.752	462			15
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS		19.989	26.617			Ingresos y Beneficios ejercicios anteriores	0	2.013			15
RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS		48.643	0			TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS	68.632	17.077			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS		215.542	103.421			RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	0	9.540			
Impuesto sobre Sociedades		52.380	29.683		13						
RESULTADO DEL EJERCICIO		163.162	73.738								

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2002

1. ACTIVIDAD DEL GRUPO CONSOLIDADO

Antecedentes y objeto social

- Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. – Sociedad dominante:

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 su escisión parcial, formalizándose con fecha 26 de marzo de 1992 la escritura que recoge la escisión parcial del patrimonio, la constitución de sociedades anónimas beneficiarias y la reducción de capital. Los elementos patrimoniales objeto de la escisión fueron los activos afectos a la comercialización, así como las existencias de productos petrolíferos destinados a 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.

Con fecha 14 de enero de 1993 se produjo el cambio de su denominación social y la modificación de su objeto social, acordado por la Junta General

de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 1992. La denominación actual es la de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su principal objeto social es la realización de servicios logísticos de almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y productos químicos, sus derivados y residuos, así como el asesoramiento y asistencia técnica en la prestación de dichos servicios.

- CLH Aviación, S.A. – Sociedad dependiente:

CLH Aviación, S.A., se constituyó el 1 de agosto de 1997 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; y su domicilio social está situado en la calle Capitán Haya nº 41 de Madrid.

2. BASES DE PRESENTACION

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas 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 Consolidadas, que están constituidas por el Balance de Situación Consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y la presente Memoria Consolidada, 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.

W.

b) Bases de consolidación

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo 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.

En su caso, los resultados por operaciones entre sociedades del grupo se eliminan o se difieren hasta que se realizan frente a terceros.

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 Consolidadas presentan, junto con las cifras correspondientes al ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo Consolidado en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas, 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 al de mercado si éste fuese menor (véase nota 4), y se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos.

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 al 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.h y 11).

El inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos 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

Durante el presente ejercicio 2002, los Administradores de la Sociedad han acordado reducir la vida útil de determinados elementos del inmovilizado, teniendo en cuenta la nueva información técnico-económica disponible en relación con los mismos, que aconseja reducir su periodo estimado de explotación.

Los cambios introducidos no suponen en ningún caso alteración del cuadro de intervalos arriba expuesto y han representado en su conjunto, y para el ejercicio 2002, un incremento de dotaciones en concepto de amortizaciones de 7.110 miles de euros.

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.

ds.

c) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas

Las inversiones financieras se valoran a su coste de adquisición, o al 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 Consolidadas.

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden a derechos futuros de personal externalizados a través de una compañía de seguros. Se imputan a resultados en función de su devengo.

e) Existencias

Se sigue el procedimiento de valorar las existencias de productos petrolíferos a precio de adquisición aplicando el método LIFO, o al 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.

f) Créditos y deudas no comerciales

Los créditos no comerciales se registran por el importe entregado. Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencias. Las deudas no comerciales se registran por su valor de reembolso.

g) Subvenciones

Las subvenciones de 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 de explotación, se abonan a resultados al hacerse efectivas.

h) Provisiones para riesgos y gastos

La política del Grupo con respecto a 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 construidos en virtud de las mismas, revierten al Organismo cedente.

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 2.149 miles de euros, con cargo a "Otros gastos de explotación" (véase nota 11).

En CLH Aviación, S.A. todas las instalaciones aeroportuarias son concesiones de AENA con distintos vencimientos hasta el año 2014.

i) 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.

j) 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, tanto las aplicadas como las pendientes de aplicar, excluidas las retenciones y pagos a cuenta (véase nota 13).

Los impuestos anticipados, créditos por bases imponibles negativas pendientes de compensar y por deducciones pendientes de aplicación, sólo se reconocen en el activo cuando su realización futura está razonablemente asegurada.

k) 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 con origen en el ejercicio o en otro anterior, las contabiliza en cuanto se conocen.

l) Aspectos medioambientales

Se registran en el inmovilizado los elementos incorporados al patrimonio de la Compañía cuyo propósito es el de prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente y que pretenden ser utilizados de forma duradera en la actividad de la misma.

Las provisiones para riesgos medioambientales y en particular para descontaminación de lugares contaminados, se calculan con base en la estimación realizada con la información disponible del coste a incurrir y la fecha prevista para su realización.

4. INMOVILIZADO INMATERIAL

Durante el ejercicio 2002, el movimiento de este epígrafe, del activo del Balance de Situación, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 3.a):

ps.

	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Saldo final
- COSTE				
• Derechos usufructo	145			145
• Derechos de uso		2.082		2.082
• Patentes	163		162	1
Total coste	308	2.082	162	2.228
- AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
• Derechos concesiones		51		51
Total amortización		51		51

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 2002 es como sigue, en miles de euros:

	Incremento neto de valor	Amortización acumulada	Efecto neto
• Terrenos y construcciones	40.872	13.249	27.623
• Maquinaria e instalaciones	60.502	47.498	13.004
• Otro inmovilizado:			
Elementos de transporte	2.250	2.201	49
Resto	1.203	115	1.088
• Inmovilizado en curso	58	-	58
Total	104.885	63.063	41.822

El importe de la revalorización a 31 de diciembre de 1996 fue de 122.993 miles de euros.

La disminución de 18.108 miles de euros hasta los 104.885 miles de euros a 31 de diciembre de 2002, se corresponde con la revalorización de los bienes enajenados o dados de baja durante los ejercicios posteriores.

El efecto de la citada actualización sobre las amortizaciones del ejercicio 2002, ascendió a 6.810 miles de euros.

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

ds-

	Saldo inicial	Netas de traspaso		Saldo final
		Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	
COSTE:				
• Terrenos y construcciones	273.562	11.964	15.414	270.112
• Maquinaria e instalaciones	967.676	72.279	4.588	1.035.367
• Otro inmovilizado:				
Elementos de transporte	120.911	2.477	13.557	109.831
Resto	72.898	3.706	253	76.351
• Inmovilizado en curso	123.168	-14.906	2.237	106.025
Total coste	1.558.215	75.520	36.049	1.597.686
AMORT. ACUMULADA:				
• Construcciones	91.426	5.611	4.256	92.781
• Maquinaria e instalaciones	685.418	55.220	3.956	736.682
• Otro inmovilizado:				
Elementos de transporte	105.736	4.447	13.125	97.058
Resto	33.070	2.947	216	35.801
Total amortización	915.650	68.225	21.553	962.322

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	1.284	4
Otro inmovilizado	13	8	5
Total	6.834	1.292	5.542

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	401.523
Elementos de transporte	79.656
Resto de Inmovilizado	77.865
Total	559.044

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte de los productos petrolíferos de su stock a 31 de diciembre de 2002, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a

ps.

29.665 miles de euros, de los que 296 miles se han inmovilizado en este ejercicio.

6. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2002, expresado en miles de euros, es el siguiente (véase nota 3.c):

	Largo plazo			Corto plazo	
	Participaciones en sociedades	Cartera de valores	Otros créditos	Depósitos y fianzas	Otros
• Saldo inicial	6.432	3.140	4.286	1.307	98
• Incrementos	-	-	322	5	-
• Disminuciones	-	354	2.986	72	55
Saldo final	6.432	2.786	1.622	1.240	43

a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente en miles de euros:

<i>Sociedad participada</i>	<i>% participación</i>	<i>Valor en libros</i>	<i>Dividendos recibidos en 2002 del ejercicio 2001</i>
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	-
Catalana Initiatives, S.A.	1,17	277	12
Nexus Capital, S.A.	1,17	139	-
Total		6.432	12

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

Nombre	Dirección	Actividad	Participación	Capital	Reservas	Resultado
Term. Químicos, S.A.	Tarragona	Almacenamiento	50%	1.112	10.092	1.034

b) Cartera de valores a largo plazo

La cartera de valores de renta fija a largo plazo está compuesta por obligaciones y bonos de empresas ajenas al Grupo, con una rentabilidad media del 10,55 por ciento en el ejercicio y por un FIM cuya finalidad se describe en la nota 11 de esta memoria.

Los vencimientos por años son los siguientes:

25.

Año	Miles de euros
2004	793
2005	192
Años posteriores	1.801
Total	2.786

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

El detalle por este concepto, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	Importe
Créditos a largo plazo	315
Préstamos al personal (1)	762
Fianzas y depósitos	545
Total	1.622

(1) Los préstamos al personal devengan el tipo de interés legal.

d) Inversiones financieras temporales

El saldo al 31 de diciembre de 2002 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 2001 y 2002, es la siguiente en miles de euros:

Concepto	2001	2002
Productos petrolíferos (1)	4.441	3.567
Aditivos, colorantes y trazadores	3.782	3.101
Materiales para consumo y otros	7.809	8.816
Provisión por depreciación existencias de productos petrolíferos	-2.572	-
Saldo final	13.460	15.484

(1) La valoración de los productos petrolíferos a precio promedio ponderado asciende a 6.784 miles de euros en el ejercicio 2001 y a 4.825 en el 2002.

25-

8. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios del Grupo ascienden a final del ejercicio 2002 a 248.146 miles de euros, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas adjunto.

25-

ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2002

Miles de euros

	Saldo inicial	Distribución resultado 2001			Resultado 2002 y otros	Saldo final
		Dividendo a cuenta	Dividendo complementario	Otros		
Capital Social	84.070	-	-	-	-	84.070
Reserva de revalorización Ley 83	630	-	-	-	-630	0
Reserva de revalorización RDL 7/96	119.303	-	-	-	-	119.303
Reserva legal	16.842	-	-	-	-	16.842
Reserva especial	85	-	-	-	-	85
Reserva voluntaria	-	-	-	667	630	1.297
Diferencias por ajuste de capital a euros	142	-	-	-	-	142
Reservas en sociedades consolidadas	8.994	-	-	-6.583	-	2.411
Pérdidas y ganancias	163.162	-	-28.023	-135.139	73.738	73.738
Dividendo activo a cuenta	-141.055	-49.742	-	141.055	-	-49.742
Total	252.173	-49.742	-28.023	0	73.738	248.146

Capital Social:

El capital social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., 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. Las acciones de la clase A se entregaron liberadas al Estado en el momento de la constitución y en la actualidad están en poder de Repsol-YPF, S.A.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 2002, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

Accionistas	Porcentaje de participación
Repsol YPF, S.A.	26,45
Petróleos del Norte, S.A.	5,33
Enbridge Capital ApS	25,00
Compañía Española de Petróleos, S.A.	16,88
BP Oil España, S.A.	5,49
Shell España, S.A.	5,00
Disa Financiación, S.A.	5,00
China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd	5,00
Petrogal Española, S.A.	5,00
Otros	0,85
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.

ds -

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 21 de marzo de 2001, se han realizado las siguientes operaciones.

Con fechas 1 de marzo y 21 de junio de 2002, los accionistas Repsol YPF, S.A., Petróleos del Norte, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y B.P. Oil España, S.A., han vendido a Enbridge Capital ApS (sociedad constituida con arreglo al derecho danés, filial 100% de la compañía canadiense Enbridge INC) y a Disa Financiación, S.A. acciones representativas de un 25% y un 5% del capital social de CLH, respectivamente.

Con fecha 31 de julio y 19 de noviembre de 2002, los accionistas Repsol YPF, S.A., Petróleos del Norte, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y BP Oil España, S.A. han vendido a China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd. y a Petrogal Española, S.A., acciones representativas de un 5% y de otro 5% del capital social de CLH, respectivamente.

Reservas:

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

La Reserva Legal de acuerdo con el 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 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.

pt -

9. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Durante el ejercicio, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ha imputado a resultados 739 miles de euros (véase notas 3.g y 15).

El saldo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 12.801 miles de euros y su desglose es el siguiente:

Entidades	Miles de euros
Ocipetrol	103
Unión Europea	12.698
Total	12.801

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. PLANES DE PENSIONES

Las sociedades que integran el Grupo Consolidado tienen externalizados todos sus compromisos por pensiones.

El Grupo Consolidado ha aportado y contabilizado, durante el ejercicio 2002, 3.528 miles de euros a fondos externos de pensiones.

11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

A 31 de diciembre de 2002 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.h).

El movimiento de este epígrafe, en miles de euros, durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Para reparaciones extraordinarias	6.153	1.732	2.086	5.799
Para Fondos de Reversión	12.207	2.149	646	13.710
Para responsabilidades	95.440	25.025	4.706	115.759
Total	113.800	28.906	7.438	135.268

Dentro de las dotaciones del capítulo de provisiones para responsabilidades se incluye 12.321 miles de euros con motivo de la tramitación de un Expediente de Regulación de Empleo en la actividad de camiones cisterna.

El saldo de la provisión para responsabilidades incluye 1.456 miles de euros, que corresponden a compromisos con los directivos de las sociedades que integran el Grupo Consolidado, en concepto de premio de permanencia.

Los citados compromisos se encuentran materializados en un FIM que, por su objeto, es indisponible para las sociedades que integran el Grupo Consolidado, registrado en el epígrafe "Cartera de valores a largo plazo".

12. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, a 31 de diciembre de 2002, asciende a 160.027 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

Año	Miles de euros
2003	19.833
2004	194
2005	61.250
2006	11.250
2007	11.250
2008 y siguientes	56.250
Total	160.027

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2002, ha devengado un tipo de interés medio del 3,61 %.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo, asciende a 263 miles de euros, con vencimiento posterior al 2005, y corresponde a fianzas recibidas que no devengan tipo de interés.

La Sociedad tiene concedidas diversas líneas de crédito así como préstamos con entidades bancarias por un importe total de 422.956 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 262.929 miles de euros, todos ellos a corto plazo.

ptv -

13. SITUACIÓN FISCAL

A 31 de diciembre de 2002 se encuentran abiertos a la inspección fiscal los ejercicios siguientes:

Para la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:

Impuesto sobre Sociedades: 1997 a 2002.

Impuesto sobre el Valor Añadido: 1998 a 2002.

Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2000 a 2002.

Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 1998 a 2002.

Para CLH Aviación, S.A.:

Impuesto sobre Sociedades: 2000 a 2002.

Impuesto sobre el Valor Añadido: 2000 a 2002.

Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2001 a 2002.

Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2000 a 2002

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades.

El ajuste entre resultado económico y fiscal es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos	-	-	103.421
Diferencia permanente por ajuste de consolidación:			
Otras diferencias permanentes (1)	3.503	4.431	-928
Resultado económico ajustado	-	-	102.493
Diferencias temporales del ejercicio (2):			
- Con origen en el ejercicio	12.828	1.808	11.020
- Con origen en el ejercicio anterior	17.556	8.548	9.008
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)	-	-	122.521

(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 2002 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 y aplicaciones por la externalización de fondos de pensiones internos.

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

25.

Concepto	Miles de euros
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	35.873
Deducciones y bonificaciones	4.474
Impuesto devengado del ejercicio	31.399
Ajuste a la imposición del año 2001 (1)	-1.716
Total gasto por Impuesto de Sociedades	29.683

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2001 y el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2002.

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 23.335 miles de euros, según el siguiente detalle:

Concepto	Impuesto anticipado	Impuesto diferido
Con origen en ejercicios anteriores	27.224	10.898
Recuperación/cancelación en 2001	-2.992	-6.144
Con origen en el ejercicio 2002 (1)	4.490	633
Total	28.722	5.387
Total impuesto neto	23.335	

(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 616 y 17 miles de euros respectivamente.

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	2.001
Doble imposición dividendos	4
Pérdida de beneficios fiscales, ejercicios anteriores	-86
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	2.555
Total	4.474

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 26.094 y 11 miles de euros, importes obtenidos en la transmisión de activos materiales del ejercicio 2002 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002 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 15.016 miles de euros y 10 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 las mismas a la deducción por reinversión regulada en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto.

Por lo que se refiere a dichas rentas, el detalle de los importes y demás prescripciones del artículo 36 ter de la Ley 43/1995, en miles de euros, es el siguiente:

Importe de la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	Fecha de la reinversión ejercicio
89.696	2001
15.026	2002

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 2002 figura individualizado en el inventario de las sociedades y asciende a un importe de 21.935 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 muebles.

Al 31 de diciembre de 2002, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

A la fecha de cierre del ejercicio, se están tramitando las certificaciones de convalidación de las inversiones realizadas en bienes del activo material destinados a la protección del medio ambiente, por lo que se espera obtener una deducción en el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2002 de aproximadamente 660 miles de euros.

- 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 720.107 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", con contrapartida en el activo del balance

20.

dentro del epígrafe de "Clientes y empresas del grupo asociadas y vinculadas".

- 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 2002, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

Concepto	Deudores	Acreedores
Impuestos Especiales	100	720.107
Impuesto sobre Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	75	-
- Pagos a cuenta	27.135	-
- Impuesto anticipado (1)	28.650	-
- Impuesto diferido	-	5.387
- Cuota líquida positiva	-	38.135
Impuesto sobre el Valor Añadido	6.547	-
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta	-	3.147
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta	-	5
Organismos de la Seguridad Social	-	2.032
Otras Administraciones Públicas	113	23
Total	62.620	768.836

(1) 17.339 miles de euros corresponden a largo plazo.

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, considerando las provisiones que a este respecto tiene contabilizadas, no afectarán significativamente al patrimonio de las sociedades que forman el Grupo Consolidado.

14. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

El Grupo Consolidado tiene prestados avales al final del ejercicio por un importe de 209.179 miles de euros, de los que 119.662 miles son ante el Tribunal Económico Administrativo Central (TEAC) por el recurso contra las actas levantadas por la inspección del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 89/95, 38.073 miles ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, el Gobierno de Navarra y las Haciendas Forales, por la titularidad de los Depósitos Fiscales, y el resto de 51.444 miles ante los Tribunales y Administraciones locales y Autonómicas.

W-

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 414.096 miles de euros.

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Venta productos petrolíferos	10.086
Ingresos por servicios logísticos	384.877
- Sector marino	7.418
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	38.477
- Sector aéreo. Suministros a aeronaves	41.761
- Sector terrestre	297.221
Fletamentos	19.133
Total	414.096

El importe de 54.435 miles de euros de "Otros ingreso de explotación" está compuesto principalmente por los conceptos de "mantenimiento de aparatos surtidores", "recuperación de gastos" y "calibración y otras prestaciones".

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Aplicación a la provisión de depreciación de existencias (nota 7)	-2.572
Dotación a la provisión de insolvencias	469
Aplicación por fallidos	-85
Total	-2.188

En el epígrafe de "Gastos de personal - Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 11.782 miles de euros de indemnizaciones por bajas y 624 miles de euros de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2002.

El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios, habidos en el ejercicio 2002, es el siguiente expresado en miles de euros:

du-

Concepto	Ingresos	Gastos
. Enajenación inmovilizado	13.863	
. Imputación a resultados de subvenciones de capital (Nota 9)	739	
. Ingresos de ejercicios anteriores	2.013	
. Otros ingresos	462	
. Dotación fondos de pensiones (Nota 10)		132
. Dotación responsabilidades fiscales (Nota 11)		9.433
. Dotación responsab. medioambientales (Nota 11)		2.403
. Dotación otras responsabilidades (Nota 11) (1)		12.977
. Gastos de ejercicios anteriores		163
. Otros gastos		1.509
Total	17.077	26.617

(1) Dentro de las dotaciones del capítulo de provisiones por otras responsabilidades se incluye 12.321 miles de euros con motivo de la tramitación de un Expediente de Regulación de Empleo en la actividad de Camiones Cisterna.

La aportación al resultado después de impuestos consolidado se desglosa por sociedades como sigue:

- Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A..... 72.173 miles de euros.
- CLH Aviación, S.A. 1.565 miles de euros.

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS

Los estados financieros consolidados del ejercicio 2002 incluyen saldos y transacciones con empresas vinculadas y asociadas cuyo detalle figura en el cuadro adjunto.

25-

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS
al 31 de diciembre de 2002

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS			
	Clientes	Deudores	TOTAL	Otros acre.	Compras	Servicios	TOTAL	C. Negocios	Ing. Acc.	TOTAL
REPSOL YPF, S.A.	-	1.276	1.276	697	-	1.061	1.061	131	3.808	3.939
REPSOL PETROLEO, S.A.	288.859	-	288.859	1.338	1.132	3.525	4.657	120.344	1.339	121.683
PETRONOR, S.A.	72.830	-	72.830	207	244	1.427	1.671	34.519	810	35.329
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	5.101	-	5.101	88	200	489	689	24.002	16.833	40.835
CAMPSARED, S.A.	9	3.337	3.346	2	-	7	7	-	5.426	5.426
SOLRED, S.A.	-	60	60	26	-	312	312	-	562	562
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	11	11	-	-	-	-	-	86	86
REPSOL YPF TRADING	316	-	316	204	-	2.030	2.030	6.188	-	6.188
OTRAS GRUPO REPSOL YPF	-	365	365	237	-	466	466	-	760	760
COMPANIA ESPANOLA DE PETROLEOS, S.A.	166.164	-	166.164	163	886	2.231	3.117	95.691	7.552	103.243
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	98.009	-	98.009	332	544	1.676	2.420	57.029	4.938	61.967
SHELL ESPAÑA, S.A.	26.438	-	26.438	161	190	149	339	4.770	708	5.478
PETROGAL ESPAÑOLA, S.A.	13.543	-	13.543	-	3	-	3	2.050	413	2.463
TOTAL	671.259	5.049	676.318	3.455	3.199	13.573	16.772	344.724	43.235	387.959

25.

17. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por el Grupo consolidado durante el ejercicio 2002 ha sido de 2.439 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

Personal tierra:	
Directivos	17
Titulados y técnicos	536
Otro personal administrativo	308
Personal obrero y subalterno	1.357
Subtotal	2.218
Personal de flota:	
Inspección	3
Oficiales	87
Maestranza	44
Subalternos	87
Subtotal	221
Total	2.439

18. OTRA INFORMACIÓN

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2002 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 1.243 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.- REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 2002 han ascendido a 75.000 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 9.000 euros. En este importe se incluyen también los honorarios percibidos por las sociedades de servicios profesionales que comparten nombre comercial con la sociedad de auditoria.

MS.

20.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

Las inversiones de ejercicio han consistido, principalmente, en el montaje de plantas de recuperación de vapor en 11 Instalaciones de almacenamiento de la Compañía (finalizando así el cumplimiento del Real Decreto 2102 de 20 de septiembre de 1996), tratamiento de aguas, gestión de los residuos o subproductos y control de la contaminación del suelo y las aguas subterráneas.

Durante el ejercicio de 2002, el importe de estas inversiones asciende a 3.652 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por el Grupo Consolidado en actividades medioambientales ascienden a 1.831 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002 el Grupo Consolidado tiene contabilizado en el pasivo de su balance una provisión medioambiental, que asciende a 9.253 miles de euros, con el fin de cubrir los posibles riesgos medioambientales.

Dichas provisiones se desglosan como sigue, en miles de euros:

	Saldo Inicial	Dotación	Aplicación	Saldo Final
Saneamiento y remediación de terrenos	7.511	2.403	1.232	8.682
Compensaciones por daños	571	-	-	571
Total	8.082	2.403	1.232	9.253

Las remediaciones de terrenos a realizar en el futuro originan gastos de difícil cuantificación, debido a la complicada determinación de la existencia o extensión de los riesgos medioambientales, la complejidad y el escaso desarrollo de la legislación vigente y la diversidad de métodos de restauración disponibles.

Estas remediaciones se provisionan en la medida en que exista una obligación determinada por una disposición legal o contractual, por una obligación implícita o tácita, o por la evolución probable de la regulación medioambiental.

Las sociedades que integran el Grupo Consolidado han realizado una evaluación individualizada de los riesgos medioambientales, estando constituidas a 31 de diciembre de 2002 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas.

25-

Estas obligaciones corresponden a las concesiones administrativas, a los terrenos sobre los que existe una decisión de venta y a otros terrenos para los que existen planes de remediación.

A estos efectos, el Grupo Consolidado ha establecido un plan plurianual para el estudio de caracterización de los suelos de todos los emplazamientos con el objeto de obtener el mejor y más actualizado conocimiento de su grado de contaminación.

21. HECHOS POSTERIORES AL 31.12.2002

Con fecha 17 de enero de 2003 la Dirección General del Trabajo del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales ha dado su aprobación al Expediente de Regulación de Empleo presentado por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. con fecha 23 de diciembre de 2002 y que afecta a la actividad de Camiones Cisterna. El coste de este Expediente estaba totalmente provisionado a 31 de diciembre de 2002.

Con fecha 17 de marzo de 2003, los accionistas Repsol YPF, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y B.P. Oil España, S.A. han firmado la compraventa de un porcentaje de acciones del 10 por ciento del capital de CLH con la Compañía Oman Oil Holdings Spain, S.L. 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. Con esta operación se culmina el proceso en su día iniciado para la ampliación del accionariado de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ordenado por el Real Decreto Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios.

22. CUADROS DE FINANCIACIÓN

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2001 y 2002.

CUADROS DE FINANCIACIÓN al 31 de diciembre de 2001 y 2002

APLICACIONES - ORIGENES	Miles de euros	
	2001	2002
APLICACIONES		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	1.473
Adquisiciones de inmovilizado	96.507	77.924
Inmovilizaciones inmateriales	0	2.082
Inmovilizaciones materiales	96.507	75.520
Inmovilizaciones financieras	0	322
Dividendos	506.745	77.765
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	388	43.301
Provisiones para riesgos y gastos	20.442	5.212
TOTAL APLICACIONES	624.082	205.675
ORIGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	151.786	153.934
Enajenación de inmovilizado	85.808	32.020
Inmovilizaciones inmateriales		162
Inmovilizaciones materiales	29.288	28.518
Inmovilizaciones financieras	56.520	3.340
Deudas a largo plazo	182.879	0
Disminución del capital circulante	203.609	19.721
TOTAL ORIGENES	624.082	205.675
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		
	2001	2002
Existencias	-11.422	2.024
Deudores	74.588	-65.069
Acreedores	-135.988	62.665
Inversiones financieras temporales	-150.906	-122
Tesorería	19.652	-21.386
Ajustes por periodificación	467	2.167
TOTAL VARIACIÓN CAPITAL CIRCULANTE	-203.609	-19.721
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES		
	2001	2002
Resultado del ejercicio	163.162	73.738
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	61.988	68.276
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	19.726	28.906
Impuesto sobre Sociedades anticipado	473	0
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	453	2.226
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	4.653	738
Beneficio en enajenación inmovilizado	62.227	14.022
Impuesto sobre Sociedades diferido	26.230	0
TOTAL RECURSOS	151.786	153.934

15.

ADMINISTRADORES

D. Miguel Boyer Salvador

D. Eduardo Lloréns Breitbarth

D. Melvin Frederick Belich

D. José Alfredo Bermejo Jalón

D. Patrick D. Daniél

D. Francisco Díaz Soares

D. Chen Jiulin

D. Ian Robert McFeely

D. Luis Javier Navarro Vigil

D. Blas Óliet Palá

D. Juan Antonio Ortega y Díaz Ambrona

D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga

D. Ignacio Pinilla Rodríguez

D. Francisco Javier Ramos de Triana

D. Dominique de Riberolles

D. Rodolfo ~~Rull~~ Buixadera

D. Richard Charles Sandahl

D. Jorge ~~Sepúlveda~~ García

D. Derek Truswell

D. Vianney Valès

CERTIFICO: Que el presente documento, en el que se integra el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de la COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. y de su Grupo Consolidado, y que consta de treinta y tres páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 26 de marzo de 2003 y firmado por todos los Administradores en aplicación de lo dispuesto en el artículo 171.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a excepción del consejero D. Chen Jiulin que no ha asistido a la reunión. Asimismo, se hace constar que el consejero D. Ian Robert McFeely ha firmado el presente documento en su propio nombre y derecho, y en representación de los consejeros D. Patrick D. Daniel, D. Richard Charles Sandahl y D. Derek Truswell.

Madrid, veintiséis de marzo de dos mil tres.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Fdo.: Luis ~~Valero~~ Quiros

I. GRUPO CONSOLIDADO

- **INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO
CONSOLIDADO**

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

CONTENIDO

I. GRUPO CONSOLIDADO

- 1 ACTIVIDADES Y RESULTADOS
- 2 SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA
- 3 ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES
DESPÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO
- 4 MODIFICACIONES DEL ACCIONARIADO
DE CLH.
- 5 EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO
CONSOLIDADO CLH Y PERSPECTIVAS
DE FUTURO

25.

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

1. ACTIVIDADES Y RESULTADOS.

Los resultados de explotación alcanzados por el Grupo Consolidado CLH durante el ejercicio 2002 se han visto afectados por la reducción de tarifas logísticas, al objeto de situarlas a niveles competitivos, por el ligero descenso del volumen de actividad, en sintonía con el menor ritmo de crecimiento de la economía europea y española, así como por la caída de fletes marítimos a terceros, consecuencia de la salida de servicio de los barcos de mayor edad.

El resultado neto de explotación del Grupo CLH en el año 2002 alcanzó los 111,3 millones de euros, un 27 por 100 menos que los 153 millones del ejercicio 2001, aunque se superó el presupuesto para el año en un 15 por 100.

La reducción fue debida a los siguientes factores:

- Caída del nivel de actividad, como consecuencia de la fase recesiva de la economía europea, aunque menos seria en el caso español.
- Reducción de la tarifa de los servicios de logística básica en un 9 por 100, decidida por la empresa, según se anunció en la Junta General del año 2002.
- Reducción de los ingresos por fletes navales a terceros, al salir de servicio tres buques-tanque, que llegaron al final de su vida operativa.
- Reducción de la flota de camiones cisterna que es una actividad en la cual la empresa no tiene ventajas comparativas por retraso del ajuste correspondiente, al no haberse firmado el expediente de regulación de empleo hasta fines de diciembre de 2002.

- Incremento respecto al año anterior del nivel de las amortizaciones del activo en 6 millones de euros.

El resultado financiero pasó de 13,8 millones de euros en el ejercicio 2001 a sólo 1,6 millones de euros en el 2002, como consecuencia inevitable de la reducción de fondos propios y su reparto a los accionistas efectuada en el año, tanto para facilitar la incorporación de nuevos accionistas – disminuyendo para ello el volumen de fondos propios a adquirir -, como para aumentar el apalancamiento del balance de la Compañía, que deberá traducirse en una mayor rentabilidad en años venideros.

Como suma de las rúbricas anteriores, el resultado de las actividades ordinarias (de explotación y financieras) fue de 113 millones de euros, un 32 por 100 menos que en el ejercicio anterior, pero un 21 por 100 más de lo presupuestado.

El resultado extraordinario o atípico, tuvo una variación mayor que los anteriores, pues pasó de un saldo positivo de 48,6 millones de euros, a otro negativo de 9,5 millones de euros, que se explica, por los siguientes factores excepcionales, que elevaron anormalmente los ingresos en 2001 y los redujeron en el 2002:

- Alto resultado atípico obtenido con la venta, efectuada en diciembre de 2001, de las acciones de CLH en Petronor, por 48,8 millones de euros.
- Impacto del expediente de regulación de empleo en el área de camiones cisterna, por 8,5 millones de euros después de impuestos.

Finalmente, el resultado después de impuestos, se elevó a 73,7 millones de euros, un 55 por 100 menos que en el año 2001, aunque superó en un 14 por 100 lo que se había previsto en el presupuesto aprobado para el ejercicio, como impacto de los factores antes mencionados (reducción de tarifas básicas, de los fletes de buques y camiones, etc.).

Los ingresos totales de explotación de CLH Aviación ascendieron a 44,3 millones de euros, lo que ha supuesto una reducción del 7,3 por 100 respecto a los obtenidos en 2001. Esta reducción se ha visto afectada por la caída del volumen total de operaciones de suministro a aeronaves que en 2002 alcanzó un total de 634 miles de operaciones frente a 648 miles realizadas en 2001.

En conjunto, las salidas de CLH en 2002 ascendieron a 35,1 millones de toneladas, lo que supone un 1,7 por 100 de reducción respecto a las realizadas en el año anterior, pero un incremento del 3,9 por 100 si la comparación se realiza con el ejercicio 2000. A nivel de productos, la disminución del consumo se ha producido en gasolina, querosenos y fuelóleos con tasas negativas de variación anual del 5,0, 4,4 y 8,7 por 100, respectivamente, que se ha visto compensada con un incremento de la demanda de gasóleos del 0,9 por 100.

La plantilla fija total de CLH al término de 2002 era de 2.192 empleados –inferior en 109 personas a la plantilla a finales de 2001-. Esta plantilla se distribuye en 1.617 empleados de tierra (73,8 por 100), 144 de flota (6,5 por 100), y los 431 restantes (19,7 por 100) de CLH Aviación, S.A.

El número de empleados con contrato fijo discontinuo -83 personas- se ha mantenido al mismo nivel del año 2001. Además, a finales de 2002, existía un total de 119 empleados en régimen de contratación temporal, un 29 por 100 menos que en igual fecha del año anterior.

Además de ser titular de la totalidad de las acciones de CLH Aviación, S.A., CLH participa en el 50 por 100 del capital social de la sociedad Terminales Químicos, S.A. (TERQUIMSA), que cuenta con terminales en Barcelona y Tarragona, cuya actividad es la recepción, almacenamiento y expedición de productos químicos y petrolíferos. Durante el ejercicio 2002, TERQUIMSA ha facturado un total de 14,8 millones de euros, y ha manipulado un total de 1.760 miles de toneladas, que representa un 10 por 100 de incremento sobre el año anterior.

25-

Al término del ejercicio 2002, TERQUIMSA ha finalizado en Tarragona una ampliación de 35.000 metros cúbicos de capacidad de almacenamiento de productos químicos y de 170.000 metros cúbicos para gasóleos y queroseno de aviación. Esta ampliación estará conectada con la instalación de almacenamiento de CLH y, por consiguiente, con la red de oleoductos.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA .

Al cierre del ejercicio 2002, el inmovilizado del Grupo CLH ascendió a 1.610,7 millones de euros, 38,3 millones (2,4 %) más que en el año 2001.

Esta variación, que afecta fundamentalmente al inmovilizado material, es el resultado de las inversiones realizadas en el ejercicio, 75,5 millones de euros y las desinversiones que, a valor histórico, han sido de 38,0 millones de euros y, a valor neto contable, de 14,5 millones de euros. Estas operaciones de desinversión se han producido principalmente por enajenaciones que han aportado una plusvalía de 14,0 millones de euros.

Con todo ello, y tras las dotaciones por amortización efectuadas en el ejercicio, que han ascendido a 68,3 millones de euros, el inmovilizado total neto del Grupo se ha situado al cierre de 2002 en 648,4 millones de euros, 8,3 millones menos que en 2001. Los fondos acumulados en concepto de amortización representan el 60,2 % del inmovilizado material.

Por lo que se refiere a la situación financiera, una vez llevada a cabo la reestructuración a que dio lugar la ampliación del accionariado de la Sociedad y que condujo a la reducción de los Fondos Propios, se destaca que el endeudamiento neto del Grupo se ha mantenido en términos similares a los del año 2001, con un importe al cierre de 2002 de 157,7 millones de euros, frente a los 161,0 millones del ejercicio precedente.

En el cuadro que se recoge a continuación se ofrece explicación de detalle de la evolución del endeudamiento en el presente ejercicio, donde debe destacarse:

- El cash-flow generado por las operaciones ha sido de 153,9 millones de euros, 1,4 % más que en el ejercicio anterior, que fue de 151,8 millones.
- El dividendo ha ascendido a 77,7 millones de euros, de los que 28,0 corresponden al complementario del ejercicio 2001 y 49,7 al concepto de "a cuenta del ejercicio 2002", pendiente este último de abono efectivo al cierre de 2002.
- Las operaciones en el capítulo de inmovilizado han consumido recursos por un importe de 45,9 millones de euros, frente a los 10,7 millones del ejercicio anterior, donde la venta de la participación en Petronor aportó fondos de carácter extraordinario por importe de 52,5 millones de euros.
- Las restantes variaciones encuadradas dentro del capítulo "Otras" han supuesto una aplicación de 27,0 millones de euros; consumo de recursos que viene explicado, entre otras razones, por el hecho de figurar, al cierre del ejercicio, el dividendo a cuenta 2002 como pasivo circulante pendiente de pago (49,7 millones de euros).

Millones de €

	2001	2002
Posición financiera neta al final del ejercicio anterior	153,3	(161,0)
- Tesorería e I.F.T.	155,0	23,8
- Deuda con entidades financieras	(1,7)	(184,8)
Neto de operaciones del ejercicio	(314,3)	3,3
- Cash-flow generado por las operaciones	151,8	153,9
- Dividendos	(506,7)	(77,7)
- Operaciones de inmovilizado	(10,7)	(45,9)
- Material	(67,2)	(48,9)
- Financiero	56,5	3,0
- Otras variaciones (circulante, provisiones y gastos a distribuir)	51,3	(27,0)
Posición financiera al final del ejercicio	(161,0)	(157,7)
- Tesorería e I.F.T.	23,8	2,3
- Deuda con entidades financieras	(184,8)	(160,0)

Por lo que se refiere a los créditos bancarios dispuestos por la Sociedad durante el ejercicio 2002, cabe destacar que han devengado una tasa media de interés del 3,61 %.

Por último, se señala que, con el objetivo de adecuar la estructura financiera a las necesidades operativas actuales de la Compañía, en el presente ejercicio se ha renegociado la composición de la deuda bancaria, constituyendo nuevos créditos a largo plazo, por un importe de 140,0 millones de euros, 90,0 de ellos a 10 años.

3. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

Repsol YPF, Cepsa y BP formalizaron el pasado 17 de marzo la venta a OMAN OIL HOLDINGS SPAIN, S.L. del 10% de las acciones de CLH.

Esta operación cierra el proceso de venta establecido en el Decreto 6/2000, por el que la participación individual de cada uno de los accionistas de CLH no puede sobrepasar el 25% y la conjunta de Repsol YPF, Cepsa y BP no puede superar el 45% de la misma.

OMAN OIL HOLDINGS SPAIN, S.L. es una compañía cuyo único accionista es el gobierno de este país, y desarrolla actividades de petróleo, gas y derivados a nivel internacional. Ha realizado inversiones en proyectos de gran envergadura en diferentes países, e inversiones internas en proyectos de distribución de gasolina para vehículos automotores y aviones.

4. MODIFICACIONES DEL ACCIONARIADO DE CLH

El proceso de diversificación del accionariado de CLH, exigido por el Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, y desarrollado en el Plan de Actuaciones

aprobado por el Gobierno en marzo de 2001, se ha concretado en el año 2002 con la incorporación de cuatro nuevos accionistas, cuyo volumen de participación adquirido ha sido el siguiente:

Nuevos accionistas	Fecha adquisición	Volumen del capital social adquirido (porcentaje)
Enbridge Capital APS	1 marzo 2002	25
DISA Financiación, S.A.	21 junio 2002	5
China Aviation Oil (Singapore)	31 julio 2002	5
Petrogal Española, S.A.	19 noviembre 2002	5

Para dar por finalizado el proceso de reestructuración accionarial en los términos referidos por el citado Real Decreto Ley, quedaba por vender, después de estas adquisiciones, un 9,15 por 100 del capital, operación que se ha realizado en marzo de 2003.

5. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO EN 2003 Y PERSPECTIVAS DE FUTURO

El Grupo CLH seguirá desarrollando en los próximos años un plan de inversiones encaminado, en líneas generales, a:

- ◆ Incrementar la capacidad de transporte de determinados tramos de la red de oleoductos que, desde el sur y nordeste, abastecen el mercado de la zona centro, con objeto de garantizar el abastecimiento a esta importante zona de consumo y facilitar el acceso de las importaciones de destilados medios que previsiblemente se incrementarán a lo largo de los próximos años.
- ◆ Ampliar las infraestructuras necesarias para la recepción de buques en puertos que permitan la descarga y el almacenamiento de productos de importación.

- ◆ Mejorar la seguridad de la red de oleoductos en su conjunto, mediante la construcción de variantes a determinados tramos, duplicación de otros y profundización de tuberías, con objeto de evitar problemas derivados del crecimiento urbano y de acciones exteriores que pueden dañar a la integridad de la red.

- ◆ Finalizar las ampliaciones en curso de capacidad de almacenamiento y la construcción o puesta en servicio de nuevas instalaciones sustitutivas de las existentes (León, Vizcaya), así como desarrollar un plan de nuevas sustituciones de instalaciones en servicio como consecuencia de problemas urbanísticos o de limitaciones técnicas de otro tipo.

- ◆ Profundizar en las mejoras relativas a la automatización de las operaciones y el control de la red de oleoductos, las que agilizan y aseguran la expedición de productos y el control de acceso a las instalaciones y, en general, todas aquellas que intervienen en el funcionamiento de las instalaciones.

dt -

ADMINISTRADORES

D. Miguel Boyer Salvador

~~D. Eduardo Lloréns Breitbarth~~

D. Melvin Frederick Belich

D. José Alfredo ~~V~~ermejo Jalón

~~D. Patrick D. Daniel~~

~~D. Francisco Díaz Soares~~

D. Chen Jiulin

~~D. Ian Robert McFeely~~

D. Luis Javier Navarro Vigil

D. Blas Oliet Palá

D. Juan Antonio Ortega y Díaz Ambrona

D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga

D. Ignacio Pinilla Rodríguez

~~D. Francisco Javier Ramas de Triana~~

25.

~~_____~~
D. Dominique de Riberolles

~~_____~~
D. Rodolfo Rull Buixadera

~~_____~~
D. Richard Charlés Sandahl

~~_____~~
D. Jorge Segrelles García

~~_____~~
D. Derek Truswell

~~_____~~
D. Vianney Valès

CERTIFIC O : Que el presente documento en el que se integra el Informe de Gestión de la **COMPANÍA LOGISTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.** y de su Grupo Consolidado, y que consta de once páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del día 26 de marzo de 2003 y firmado por todos los Administradores en aplicación de lo dispuesto en el artículo 171.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a excepción del consejero D. Chen Jiulin que no ha asistido a la reunión. Asimismo, se hace constar que el consejero D. Ian Robert McFeely ha firmado el presente documento en su propio nombre y derecho, y en representación de los consejeros D. Patrick D. Daniel, D. Richard Charles Sandahl y D. Derek Truswell.

Madrid, veintiséis de marzo de dos mil tres.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

~~_____~~
Fdo.: Luis Valero Quirós