

**INFORME DE AUDITORÍA**

\* \* \* \*

**COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2003**

<b>C N M V</b>	
Registro de Auditorías	
Emisores	
Nº	<u>8199</u>

**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 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 27 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

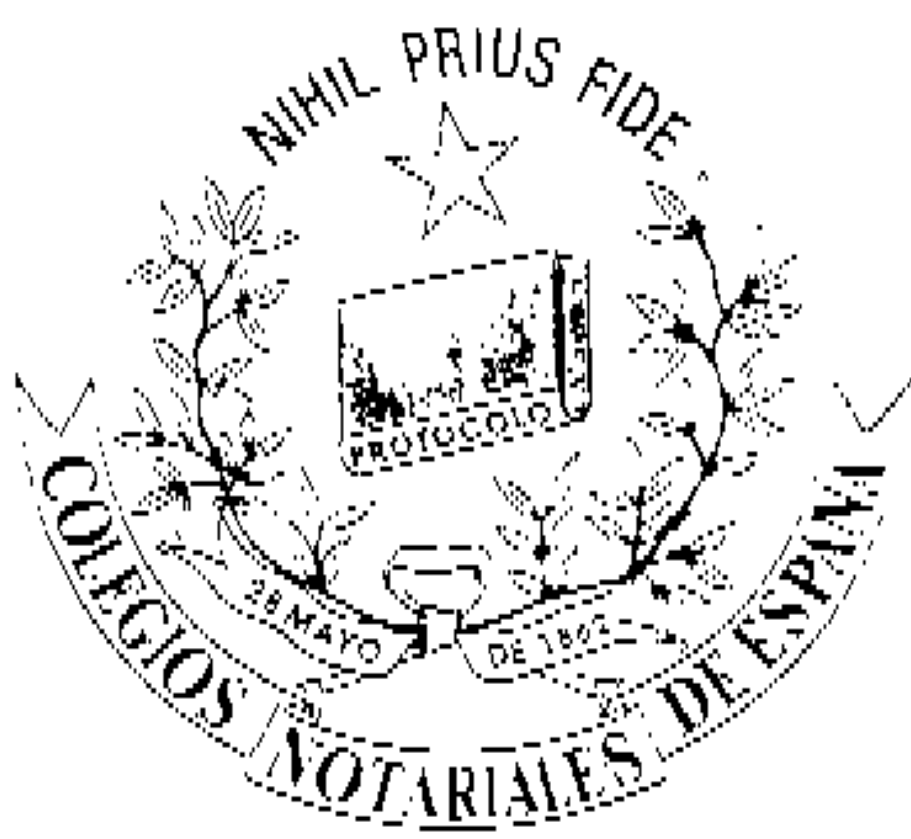
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. al 31 de diciembre de 2003 y del resultado de sus operaciones y de los recursos 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 2003 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 2003. 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.

**ERNST & YOUNG**  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° S0330)

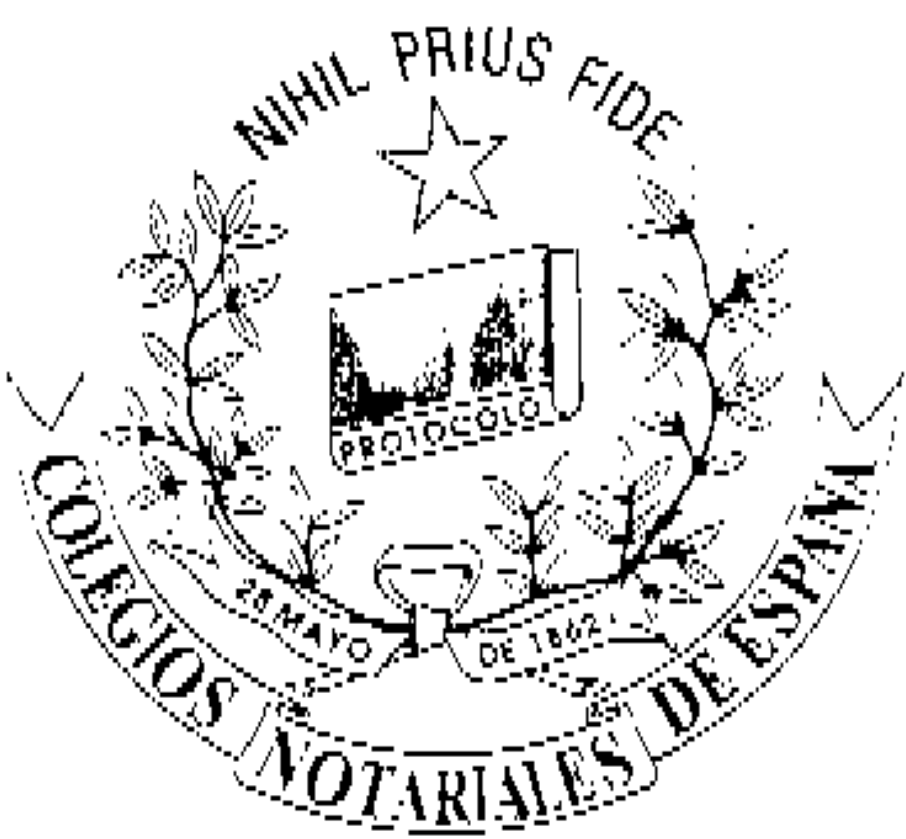
  
Basilio Gómez Salinas

31 de marzo de 2004



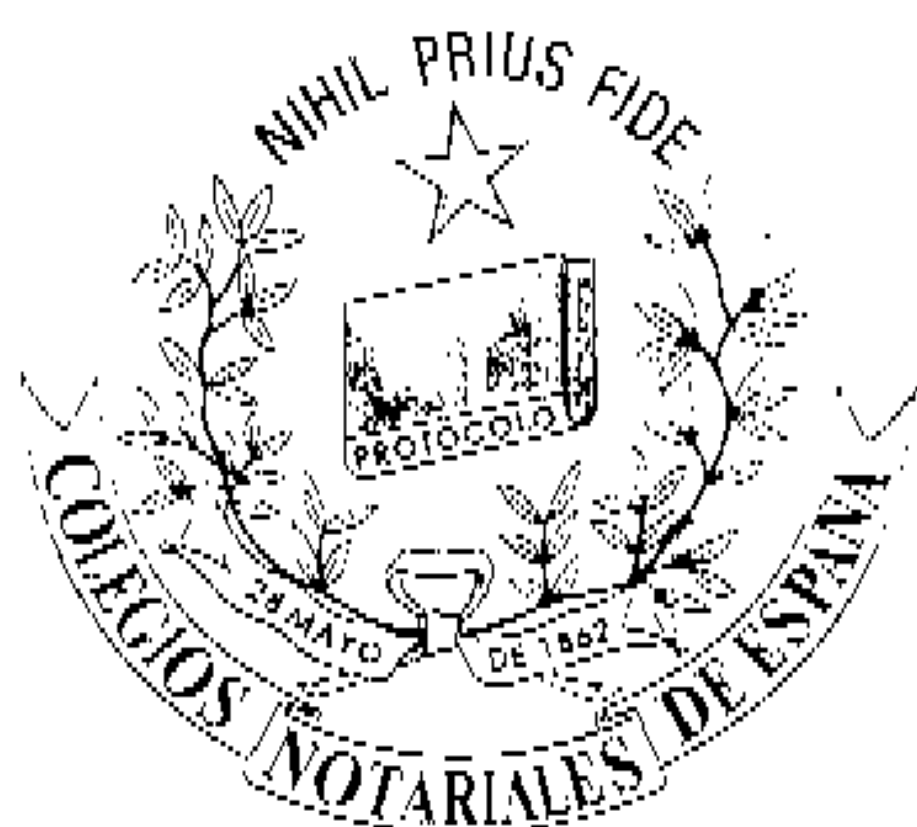
EJERCICIO 2003

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

**COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 2002 y 2003**

	Miles de €		
ACTIVO	2002	2003	Notas Memoria
<b>INMOVILIZADO</b>			
Inmovilizaciones inmateriales	2.032	1.880	5
. Concesiones, patentes y similares	2.083	2.083	
. Amortizaciones	-51	-203	
Inmovilizaciones materiales	593.305	588.079	6
. Terrenos y construcciones	251.595	267.251	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	998.704	1.027.847	
. Otro inmovilizado	159.474	129.485	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	101.376	102.195	
. Amortizaciones	-917.844	-938.699	
Inmovilizaciones financieras	42.349	42.025	7
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	38.135	38.135	
. Cartera de valores a largo plazo	2.707	2.136	
. Otros créditos	1.507	1.754	
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>637.686</b>	<b>631.984</b>	
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.401</b>	<b>1.281</b>	
<b>CIRCULANTE</b>			
Existencias	14.870	15.474	8
Deudores	815.803	899.308	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	72.157	81.301	
. Empresas del grupo, deudores	727	411	17
. Empresas vinculadas y asociadas, deudores	673.818	748.292	17
. Deudores varios	16.771	17.639	
. Personal	2.768	1.838	
. Administraciones Públicas	59.711	59.808	14
. Provisiones	-10.149	-9.981	
Inversiones financieras temporales	1.276	654	7
. Cartera de valores a corto plazo	43	39	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	1.233	615	
Tesorería	971	438	
Ajustes por periodificación	2.584	2.558	
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>835.504</b>	<b>918.432</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.474.591</b>	<b>1.551.697</b>	

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

**COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN al 31 de diciembre de 2002 y 2003**

	Miles de €		
<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>Notas Memoria</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			9
Capital suscrito	84.070	84.070	
Reservas de revalorización	117.129	117.129	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	117.129	117.129	
Reservas	18.366	18.349	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	1.524	1.507	
Pérdidas y Ganancias	72.173	81.034	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-49.742	-59.550	3
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>241.996</b>	<b>241.032</b>	
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>			
Subvenciones de capital	12.801	12.152	10
<b>TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.</b>	<b>12.801</b>	<b>12.152</b>	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>			12
Provisiones para reparaciones extraordinarias	5.799	4.759	
Provisiones para Fondo de Reversión	8.654	8.654	
Provisiones para responsabilidades	110.860	110.049	
<b>TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>125.313</b>	<b>123.462</b>	
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>			
Deudas con entidades de crédito	140.194	140.000	13
Otros acreedores	263	263	13
<b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>140.457</b>	<b>140.263</b>	
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>			
Deudas con entidades de crédito	19.833	64.897	13
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11.455	14.996	17
. Deudas con empresas del grupo	8.072	11.950	
. Deudas con empresas vinculadas y asociadas	3.383	3.046	
Acreedores comerciales	51.399	54.355	
. Deudas por compras o prestación de servicios	51.399	54.355	
Otras deudas no comerciales	871.249	897.982	
. Administraciones Públicas	765.930	852.202	14
. Otras deudas	93.799	34.121	
. Remuneraciones pendientes de pago	11.451	11.650	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	69	9	
Ajustes por periodificación	88	2.558	
<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>954.024</b>	<b>1.034.788</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.474.591</b>	<b>1.551.697</b>	

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

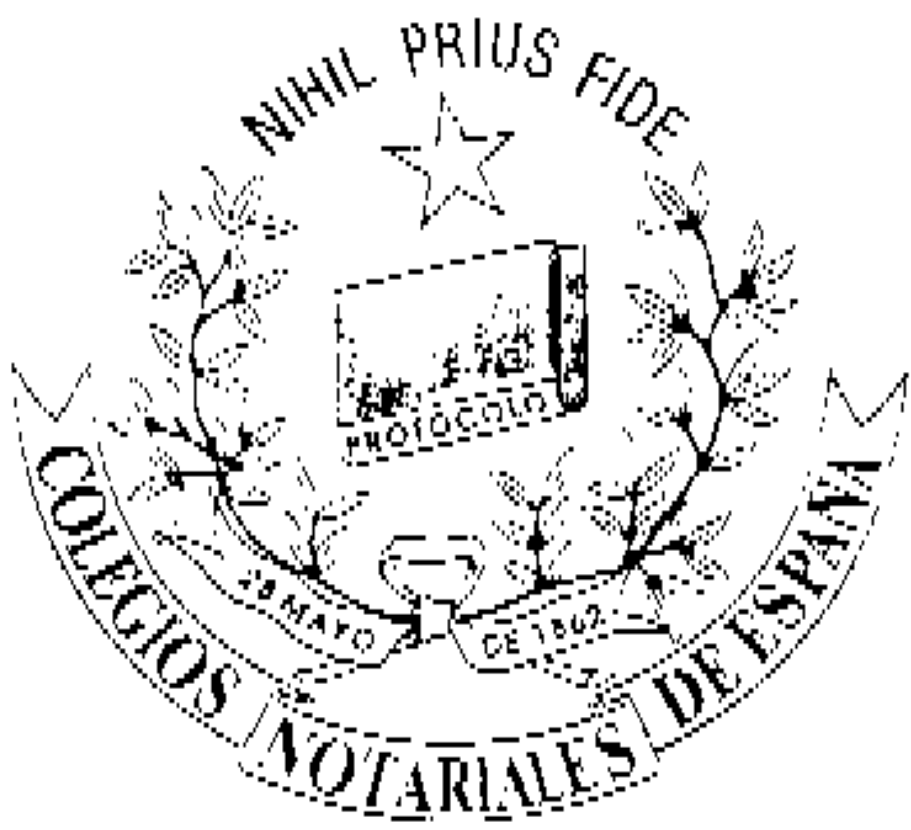


## COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS al 31 de diciembre de 2002 y 2003

	DEBE		HABER		Miles de €	Notas	
	2002	2003	2002	2003		Memoria	Memoria
<b>GASTOS</b>							
Reducción de existencias de productos terminados	506	0					
Aprovisionamientos	25.884	23.903					17
Gastos de personal	117.598	112.543					
a) Sueldos, salarios y asimilados	79.378	76.051					
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados	12.378	11.509					16
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	2.825	2.708					11
d) Otras cargas sociales	23.019	22.275					
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	63.631	64.243					5 y 6
Variación de las provisiones de tráfico	-2.188	-168					16
Otros gastos de explotación	115.654	118.292					
a) Servicios exteriores	113.483	116.110					17
b) Tributos	2.171	2.182					
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>321.065</b>	<b>318.813</b>					
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>108.784</b>	<b>116.909</b>					
Gastos financieros y gastos asimilados	5.747	5.144					
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	5.747	5.144					
Diferencias negativas de cambio	173	86					
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>5.920</b>	<b>5.230</b>					
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>1.458</b>	<b>13</b>					
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	<b>110.242</b>	<b>116.922</b>					
Gastos extraordinarios	25.699	9.447					16
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	0	1.308					16
<b>TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>25.699</b>	<b>10.755</b>					16
<b>RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS</b>	<b>0</b>	<b>2.431</b>					16
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>101.602</b>	<b>119.363</b>					
Impuesto sobre Sociedades	29.429	38.319					
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>72.173</b>	<b>81.034</b>					14
<b>INGRESOS</b>							
Importe neto de la cifra de negocios				372.343	381.955		16 y 17
a) Ventas				9.204	10.782		
b) Prestaciones de servicios				363.139	371.173		
Aumento de existencias de productos terminados				0	598		
Otros ingresos de explotación				57.526	53.171		16 y 17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente				57.526	53.171		
<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>				<b>429.869</b>	<b>435.722</b>		
<b>INGRESOS DE PARTICIPACIONES EN CAPITAL</b>				<b>12</b>	<b>23</b>		7
Otros intereses e ingresos asimilados				7.143	5.016		
a) Ingresos de inversiones financieras temporales				284	178		
b) Otros intereses				6.859	4.838		
Diferencias positivas de cambio				223	204		
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>				<b>7.378</b>	<b>5.243</b>		
Beneficios procedentes del inmovilizado material				13.863	7.731		16
Subvenciones de capital transferidas a resultados				739	649		16
Ingresos y Beneficios ejercicios anteriores				2.013	1.527		16
Otros ingresos extraordinarios				444	3.279		16
<b>TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>				<b>17.059</b>	<b>13.186</b>		
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>				<b>8.640</b>	<b>0</b>		

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 2003

#### 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

*JS.*



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 de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la presente Memoria, cuyo conjunto forma una unidad, se presentan, salvo indicación expresa, 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.

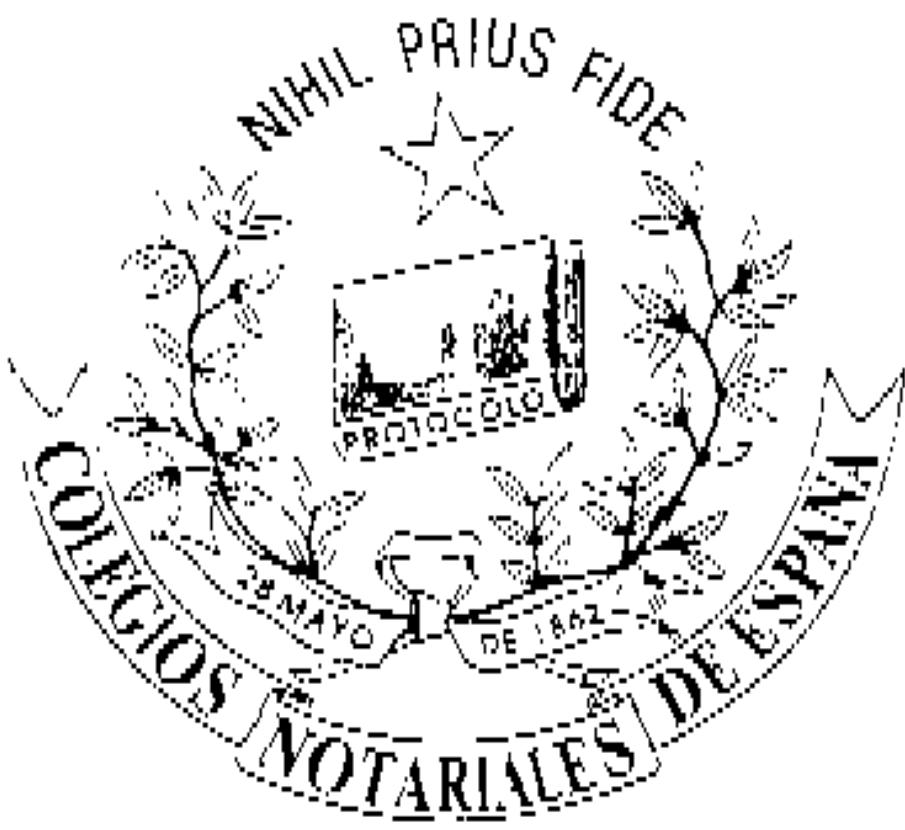
### **b) Comparación de la información**

En cumplimiento de lo establecido en el Plan General de Contabilidad, aprobado por Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Cuadro de Financiación presentan, junto con las cifras del ejercicio 2003, 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 81.034 miles de euros.





El Consejo de Administración acordó distribuir el dividendo a cuenta que se encuentra contabilizado en el epígrafe "Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio" del Balance de situación al 31 de diciembre de 2003, por un importe de 59.550 miles de euros, que se ha hecho efectivo a partir del 18 de diciembre de 2003, y propone un complementario de 30,6 céntimos de euro por acción, equivalente a 21.438 miles de euros.

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

<b>BASE DE REPARTO:</b>	
• Pérdidas y ganancias	81.033.708,37
<b>Total</b>	<b>81.033.708,37</b>
• Dividendo a cuenta	59.549.682,50
• Dividendo complementario	21.437.885,70
• Reservas voluntarias	46.140,17
<b>Total</b>	<b>81.033.708,37</b>

El reparto del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2003 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 26 de noviembre de 2003. 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 31 de octubre de 2003, y el previsional a 18 de diciembre de 2003:

<b>I. Estado contable de liquidez al 31.10.2003</b>	<b>Miles de euros</b>
I.1. Tesorería (Caja y Bancos)	161
I.2. Prestamos y líneas de crédito	184.564
I.2.1. Disponibles	329.702
I.2.2. Dispuestas	-145.138
I.3. Liquidez existente (= I.1 + I.2)	184.725

<b>II. Estado previsional de liquidez al 18.12.2003</b>	<b>Miles de euros</b>
II.A. Previsión de cobros de 31.10.03 al 18.12.03	880.506
A.1. Por operaciones de explotación	65.862
A.2. Por Impuestos Especiales	814.644
II.B. Previsión de pagos de 31.10.03 al 18.12.03	-850.747
B.1. Por operaciones de explotación	-48.369
B.2. Por Impuestos Especiales	-802.378
II.C. Neto cobros/pagos (=II.A + II.B)	29.759
II.D. Previsión de liquidez antes de dividendo (=I.3 + II.C)	214.484
II.E. Dividendo a cuenta del ejercicio 2003	-59.550
II.F. Previsión de liquidez después dividendo (=II.D + II.E)	154.934



De conformidad con los estados precedentes y los importes de préstamos y líneas de crédito no dispuestas, la Sociedad contaba, a la fecha de aprobación del mencionado 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 derechos de uso y se amortiza siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada.

##### b) Inmovilizado material

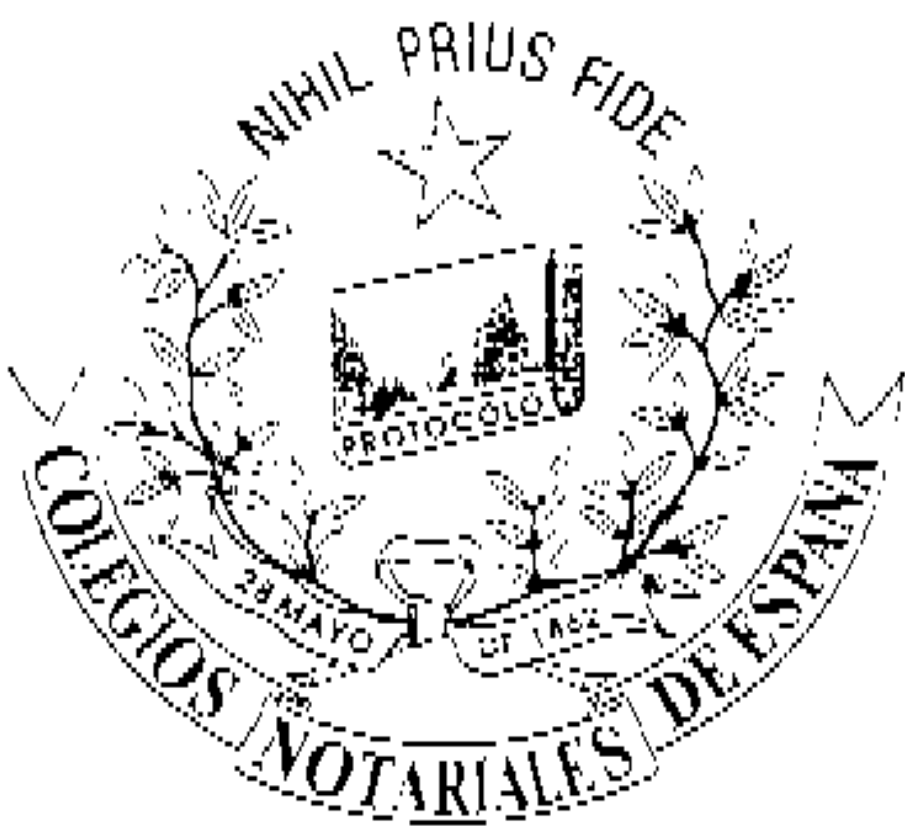
El inmovilizado material está valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, o al de mercado si éste fuese menor, y está constituido fundamentalmente por oleoductos, instalaciones de almacenamiento de la red logística terrestre e instalaciones 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, de modernización o de 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.



<b>Bienes</b>	<b>Años de vida útil</b>	
	<b>Bienes nuevos</b>	<b>Bienes usados</b>
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

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.

El stock de productos petrolíferos incluido en "Otro inmovilizado", que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos, se valora a coste medio o de mercado, el menor de los dos, no amortizándose.

**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 (véase nota 7).

**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios.**

Corresponden a costes de apertura y formalización de préstamos y derechos futuros de personal cuyo coste se imputa a resultados en función de su devengo.

**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.

ds.

**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:

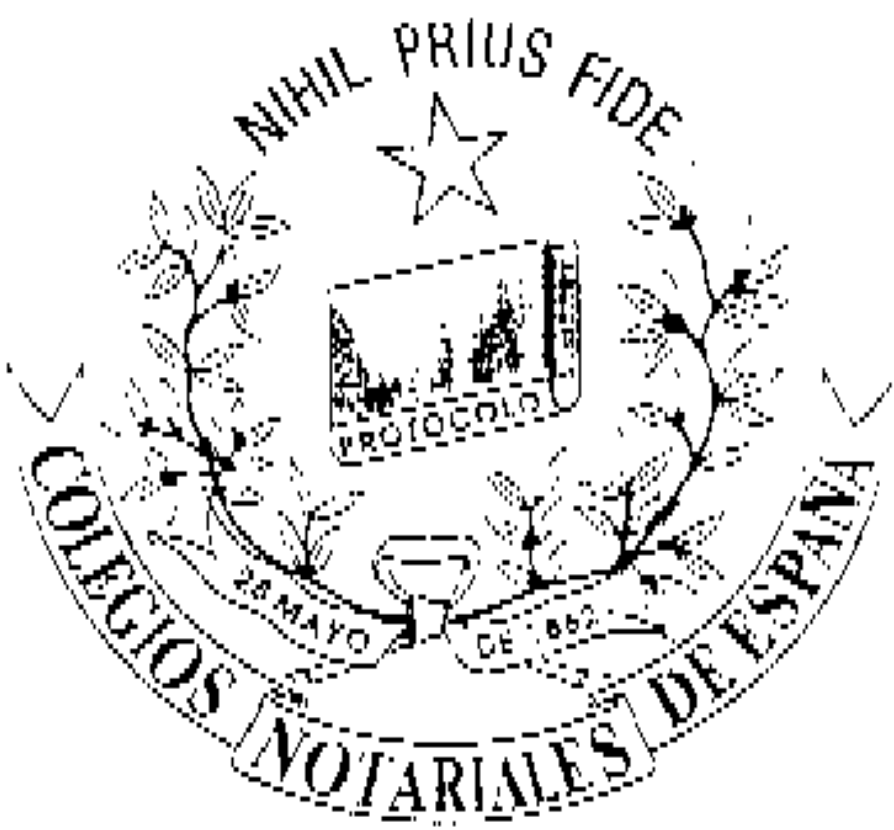
Responde al importe estimado por la Sociedad para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

- Provisión para fondo de reversión:

La Sociedad tiene algunas instalaciones 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.

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.

*W.*



### **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 aquellas 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.

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.

### **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 (véase nota 21).

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 2003, el movimiento de este epígrafe, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 4.a):

W.



	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Saldo final
<b>- COSTE:</b>				
• Derechos de uso	2.082	-	-	2.082
• Patentes	1	-	-	1
<b>Total coste</b>	<b>2.083</b>			<b>2.083</b>
<b>- AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
• Derechos de uso	51	152	-	203
<b>Total amortización</b>	<b>51</b>	<b>152</b>	-	<b>203</b>

## 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 2003 es como sigue, expresado en miles de euros:

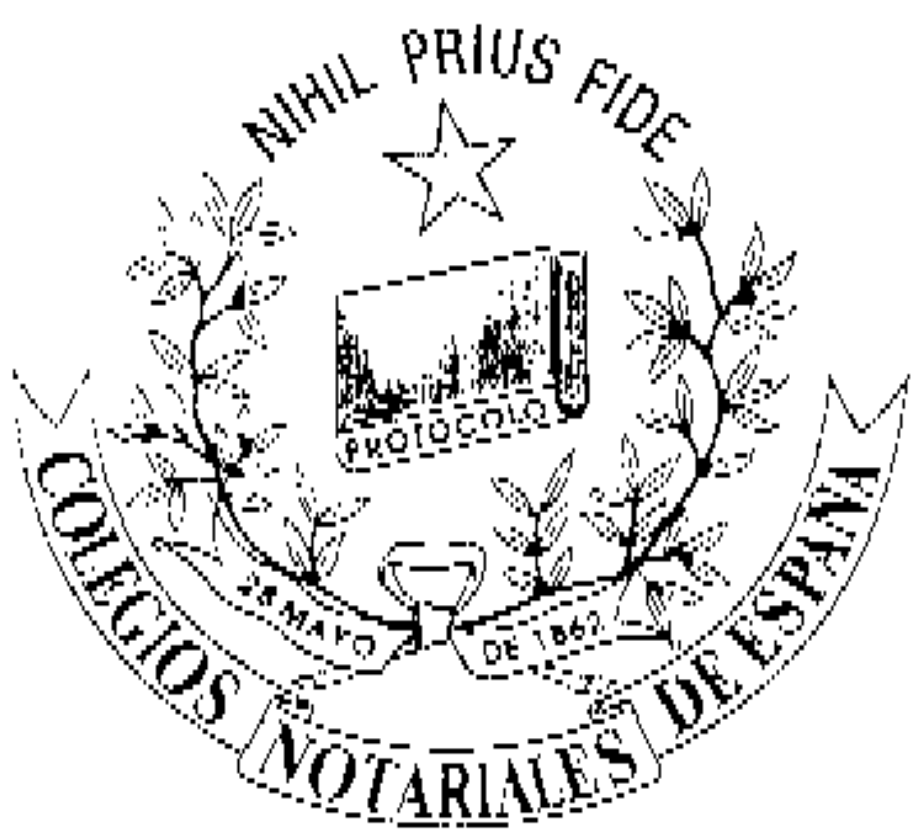
	Incremento neto de valor	Amortización acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	39.161	12.947	26.214
Maquinaria e instalaciones	59.154	50.997	8.157
Otro inmovilizado:			
Elementos de transporte	1.423	1.400	23
Resto	1.143	62	1.081
Inmovilizado en curso	10	0	10
<b>Total</b>	<b>100.891</b>	<b>65.406</b>	<b>35.485</b>

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

Los 100.891 miles de euros a 31 de diciembre de 2003 surgen tras la disminución de 22.102 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.

Del total de dotaciones a la amortización efectuadas en el ejercicio, 5.181 miles de euros corresponden al efecto de la citada actualización.

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2003, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 4.b):



	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
<b>COSTE:</b>					
• Terrenos y construcciones	251.595	-	3.692	19.348	267.251
• Maquinaria e instalaciones	998.704	-	8.894	38.037	1.027.847
• Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	85.691	-	24.597	431	61.525
Resto	73.783	20	10.489	4.646	67.960
• Inmovilizado en curso	101.376	68.125	4.844	-62.462	102.195
<b>Total coste</b>	<b>1.511.149</b>	<b>68.145</b>	<b>52.516</b>	<b>0</b>	<b>1.526.778</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>					
• Construcciones	85.568	5.404	579	-	90.393
• Maquinaria e instalaciones	719.000	53.478	8.474	-	764.004
• Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	79.581	2.210	23.708	-	58.083
Resto	33.695	2.999	10.475	-	26.219
<b>Total amortización</b>	<b>917.844</b>	<b>64.091</b>	<b>43.236</b>	<b>-</b>	<b>938.699</b>
<b>Total inmovilizado material neto</b>	<b>593.305</b>				<b>588.079</b>

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, al margen del que permanece en curso, no se encuentra afecto a la explotación, a final de ejercicio, es el siguiente, expresado en miles de euros:

	Coste actualizado	Amortización acumulada	Importe neto
Terrenos	5.533	-	5.533
Construcciones	1.288	1.285	3
Otro inmovilizado	13	9	4
<b>Total</b>	<b>6.834</b>	<b>1.294</b>	<b>5.540</b>

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	461.070
Elementos de transporte	50.051
Resto de inmovilizado	64.790
<b>Total</b>	<b>575.911</b>

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte del stock de productos petrolíferos a 31 de diciembre de 2003, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la

ds.



red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 29.510 miles de euros.

## 7. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2003, expresado en miles de euros, es el siguiente (véase nota 4.c):

	Largo plazo		Corto plazo		
	Participaciones en sociedades	Cartera de valores	Otros créditos	Depósitos y fianzas	Otros
• Saldo inicial	38.135	2.707	1.507	1.233	43
• Incrementos	-	-	1.148	-	-
• Disminuciones	-	571	901	618	4
<b>Saldo final</b>	<b>38.135</b>	<b>2.136</b>	<b>1.754</b>	<b>615</b>	<b>39</b>

### a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2003, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Sociedad participada	% Participación	Dividendos	
		Valor en libros	recibidos en 2003 del ejercicio 2002
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	-
Catalana D'Iniciatives, S.A.	1,17	416	23
CLH Aviación, S.A.	100,00	31.703	-
<b>Total</b>		<b>38.135</b>	<b>23</b>

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

	Miles de euros
• <b>Activos</b>	18.805
• <b>Pasivos</b>	
Reservas	6.150
Resultado ejercicio	2.878
Otro pasivo	9.777

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





La información relacionada con las empresas vinculadas:

Nombre	Dirección	Actividad	Participación	Miles de euros		
				Capital	Reservas	Resultado
CLH Aviación, S.A	Madrid	Logística aviación	100%	21.000	16.979	2.878
Terminales Químicos, S.A	Tarragona	Almacenamiento	50%	1.112	11.121	1.939

**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 10,08 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:

Año	Miles de euros
2005	192
Años posteriores	1.944
<b>Total</b>	<b>2.136</b>

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 26 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales".

**c) Otros créditos**

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

Concepto	Importe
Créditos a largo plazo	1.464
Préstamos al personal (1)	79
Fianzas y depósitos	211
<b>Total</b>	<b>1.754</b>

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

**d) Inversiones financieras temporales**

El saldo a 31 de diciembre de 2003, está compuesto básicamente por depósitos y fianzas constituidos, que no devengan ningún tipo de interés.

W.



## 8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a final de los ejercicios 2002 y 2003, es la siguiente, en miles de euros:

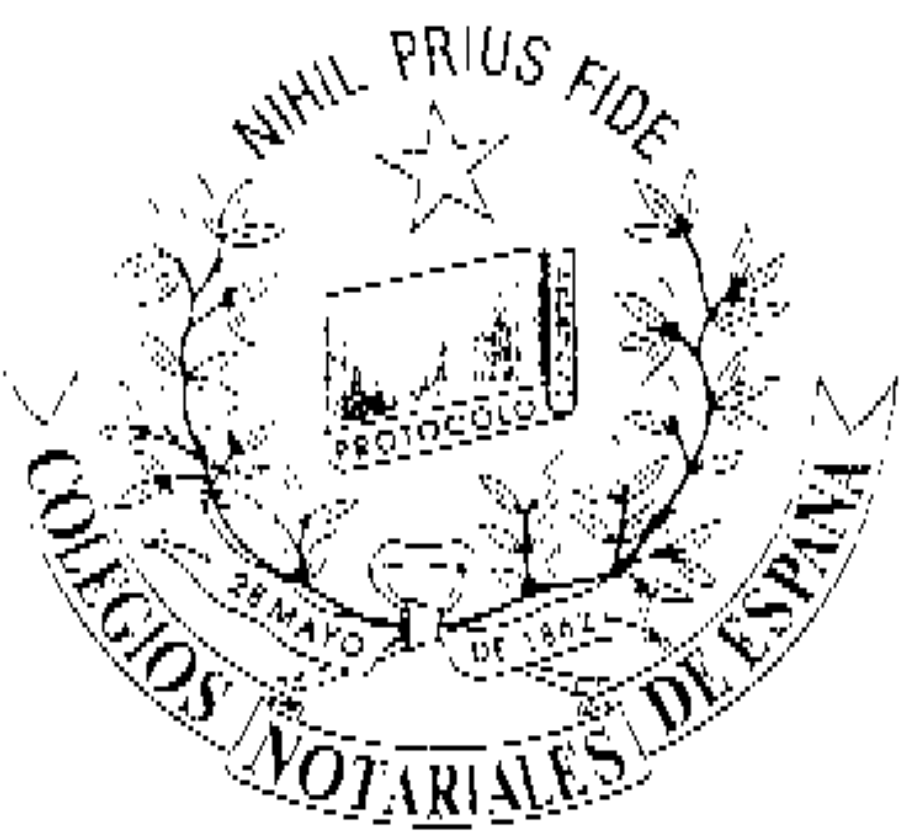
<b>Concepto</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Productos petrolíferos (1)	3.399	4.150
Aditivos, colorantes y trazadores	3.101	2.190
Materiales para consumo y otros	8.370	9.134
<b>Saldo final</b>	<b>14.870</b>	<b>15.474</b>

(1) La valoración de los productos petrolíferos a precio promedio ponderado asciende a 4.575 miles de euros en el ejercicio 2002 y a 5.263 miles de euros en el 2003.

## 9. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios de la Sociedad ascienden a final del ejercicio 2003 a 241.032 miles de euros, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas siguiente:

*AS.*



## ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS DEL EJERCICIO 2003

Miles de euros

	Distribución resultado 2002				Resultado 2003 y otros	Saldo final
	Saldo inicial	Dividendo a cuenta complementario	Dividendo	Otros		
Capital Social	84.070	-	-	-	-	84.070
Reserva de revalorización RD/L 7/96	117.129	-	-	-	-	117.129
Reserva legal	16.842	-	-	-	-	16.842
Reserva especial	85	-	-	-	-30	55
Reserva voluntaria	1.297	-	-	13	-	1.310
Diferencias por ajuste de capital a euros	142	-	-	-	-	142
Pérdidas y ganancias	72.173	-	-22.418	-49.755	81.034	81.034
Dividendo activo a cuenta	-49.742	-59.550	-	49.742	-	-59.550
<b>Total</b>	<b>241.996</b>	<b>-59.550</b>	<b>-22.418</b>	<b>0</b>	<b>81.004</b>	<b>241.032</b>

**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 al portador, 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.

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 2003, con el porcentaje de participación, es el siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Repsol YPF, S.A.	19,67
Petróleos del Norte, S.A.	5,33
Enbridge Capital ApS	25,00
Compañía Española de Petróleos, S.A.	14,15
Oman Oil Holdings Spain, S.L.	10,00
BP Oil España, S.A.	5,00
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
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

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 29 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 BP Oil España, S.A., vendieron 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. vendieron 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.

Con fecha 17 de marzo de 2003, los accionistas Repsol YPF, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y BP Oil España, S.A. han firmado la compraventa de un porcentaje de acciones del 10 por ciento del capital de la Sociedad con Oman Oil Holdings Spain, S.L.. 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.

#### 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.

#### 10. SUBVENCIONES DE CAPITAL

Durante el ejercicio se han imputado a resultados 649 miles de euros (véanse notas 4.g y 16).

El saldo a 31 de diciembre de 2003 asciende a 12.152 miles de euros y su desglose es el siguiente:

<b>Entidades</b>	<b>Miles de euros</b>
Ocipetrol	69
Unión Europea	12.083
<b>Total</b>	<b>12.152</b>

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

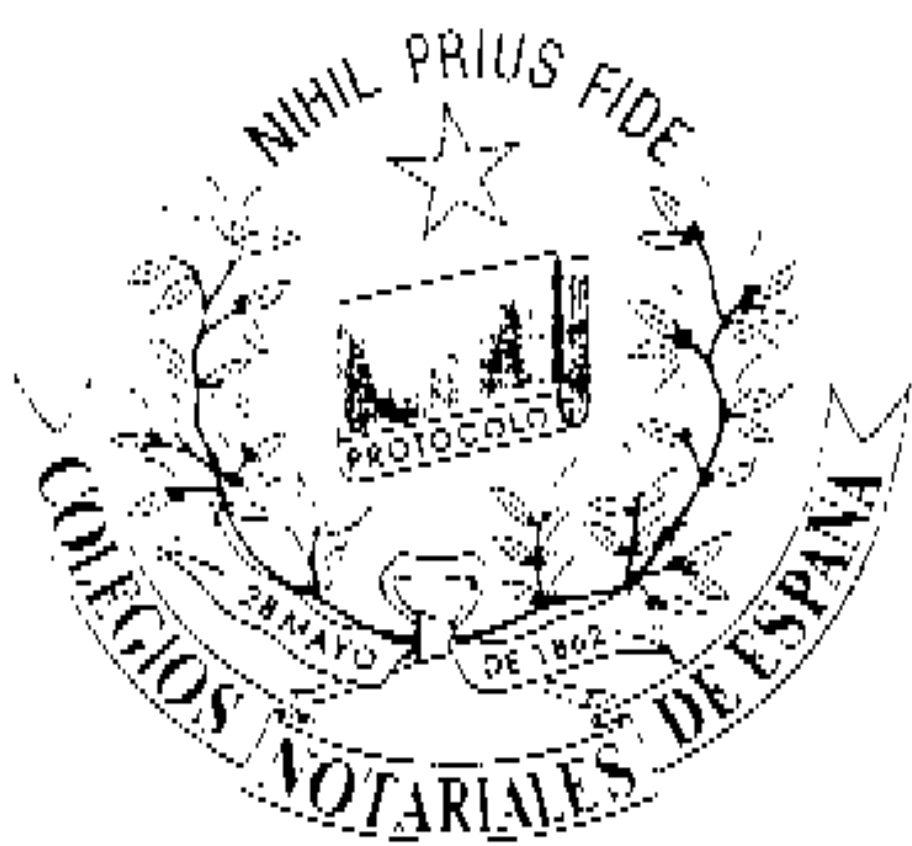
La Sociedad tiene externalizados todos sus compromisos por pensiones.

Durante el ejercicio 2003, la Compañía ha aportado y contabilizado 2.708 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 2003 ha sido el siguiente:



	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Dotaciones</b>	<b>Aplicaciones</b>	<b>Saldo final</b>
Para reparaciones extraordinarias	5.799	1.466	2.506	4.759
Para fondos de reversión	8.654	-	-	8.654
Para responsabilidades	110.860	14.216	15.027	110.049
<b>Total</b>	<b>125.313</b>	<b>15.682</b>	<b>17.533</b>	<b>123.462</b>

Dentro del saldo del capítulo de provisiones para responsabilidades se incluyen 4.163 miles de euros con motivo de la tramitación del 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" (véase nota 7.b.).

### 13. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, a 31 de diciembre de 2003, asciende a 204.897 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

<b>Año</b>	<b>Miles de euros</b>
2004	64.897
2005	61.250
2006	11.250
2007	11.250
2008 y siguientes	56.250
<b>Total</b>	<b>204.897</b>

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2003, ha devengado un tipo de interés medio del 2,89 %.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo, asciende a 263 miles de euros 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 329.508 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 124.611 miles de euros.

15.



#### 14. SITUACIÓN FISCAL

A 31 de diciembre de 2003 se encuentran abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes:

Impuesto sobre Sociedades: 2001 a 2003.

Impuesto sobre el Valor Añadido: 2001 a 2003

Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2001 a 2003.

Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2001 a 2003.

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades (véase nota 4.j).

El ajuste entre resultado económico y fiscal es como sigue, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Total</i>
Resultado contable antes de impuestos			119.353
Diferencias permanentes (1)	4.453	459	3.994
Resultado económico ajustado			123.347
Diferencias temporales			
- Con origen en el ejercicio	9.068	1.596	7.472
- Con origen en el ejercicio anterior	2.562	14.156	-11.594
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			119.225

(1) La mayor parte de las diferencias permanentes en el ejercicio 2003, 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 2003 surgen, entre otros motivos, por las dotaciones y las aplicaciones de provisiones y la externalización de los fondos de pensiones.

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

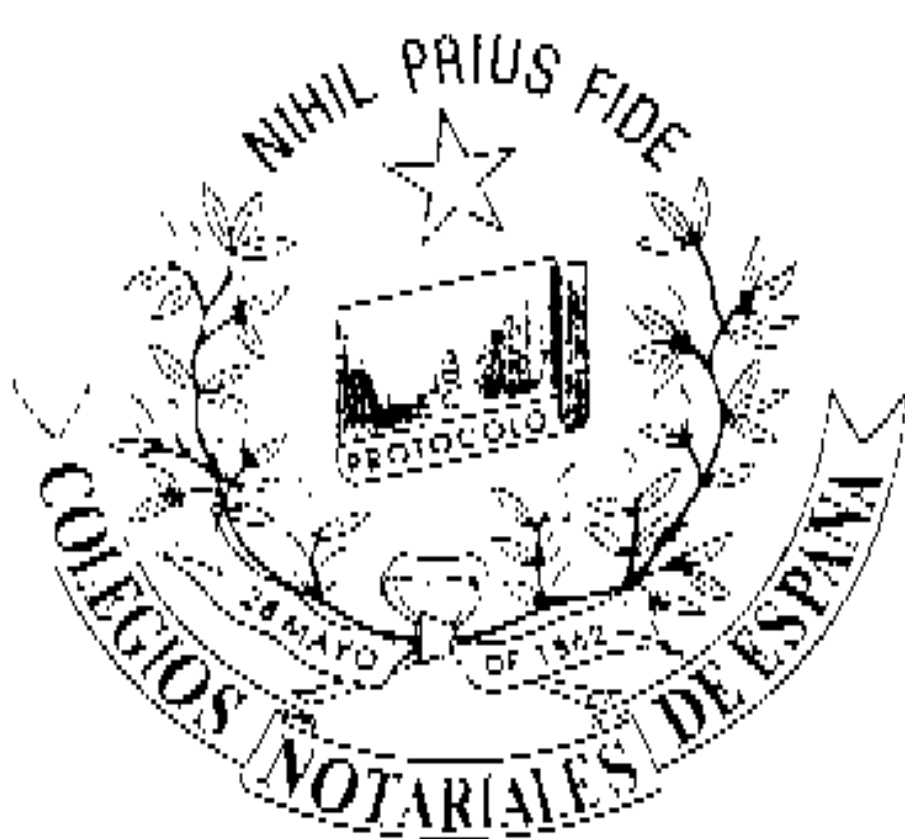
<i>Concepto</i>	<i>Miles de euros</i>
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	43.171
Deducciones y bonificaciones	-3.741
Impuesto devengado del ejercicio	39.430
Ajuste a la imposición del año 2002 (1)	-5.424
Gastos por actas de inspección de IS	4.313
<b>Total gasto por Impuesto de Sociedades</b>	<b>38.319</b>

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2002 y el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2003.

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 21.532 miles de euros, según el siguiente detalle:

15.





<b>Concepto</b>	<b>Impuesto anticipado</b>	<b>Impuesto diferido</b>
Con origen en ejercicios anteriores	28.198	5.224
Recuperación/cancelación en 2003	-4.955	-898
Con origen en el ejercicio 2003 (1)	3.174	559
<b>Total</b>	<b>26.417</b>	<b>4.885</b>
<b>Total impuesto neto</b>	<b>21.532</b>	

(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 559 miles de euros.

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

	<b>Miles de euros</b>
Bonificación Ley 19/1994 del R.E.Fiscal de Canarias	2.249
Doble imposición dividendos	8
Deducción por reinversión beneficios extraordinarios (art 36 ter ley 43/1995)	1.701
Deducción por contribuciones empresariales a planes pensiones	171
Pérdida de beneficios fiscales ejercicios anteriores	-388
<b>Total</b>	<b>3.741</b>

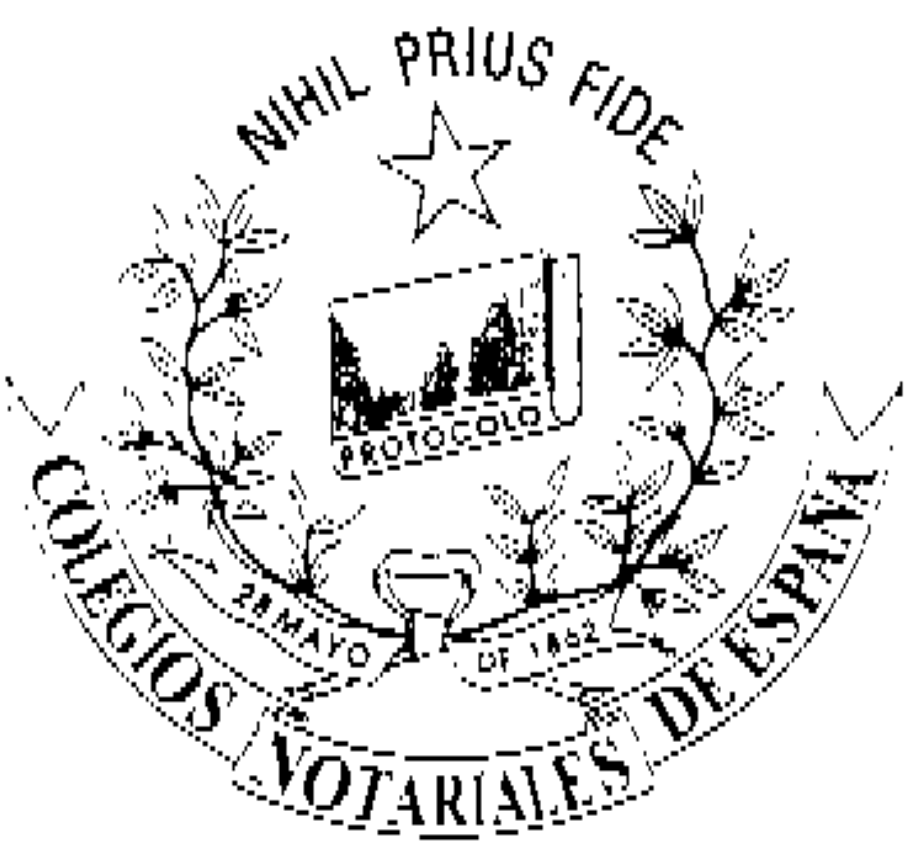
Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

La Sociedad ha decidido acoger a la deducción por reinversión, regulada en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las rentas obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales a 31 de diciembre de 2003.

El detalle de los activos en que se reinvertió la renta que se acoge a esta deducción del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 figura individualizado en el inventario de la Sociedad y asciende a un importe total de inversión de 8.590 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:

<b>Importe de la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios</b>	<b>Fecha de la reinversión ejercicio</b>
89.665	2001
29.165	2002
8.507	2003



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

A 31 de diciembre de 2003, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

- Impuesto Especial sobre Hidrocarburos.

La Sociedad tiene la consideración de sujeto pasivo, como contribuyente, en las salidas de los productos objeto del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos de los depósitos fiscales de los que sea titular, ya sea por ventas efectuadas por ella misma, o por la realización de actividades logísticas para terceros, en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. La deuda fiscal por este impuesto asciende a 801.495 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 de Empresas vinculadas y asociadas.

- Administraciones Públicas.

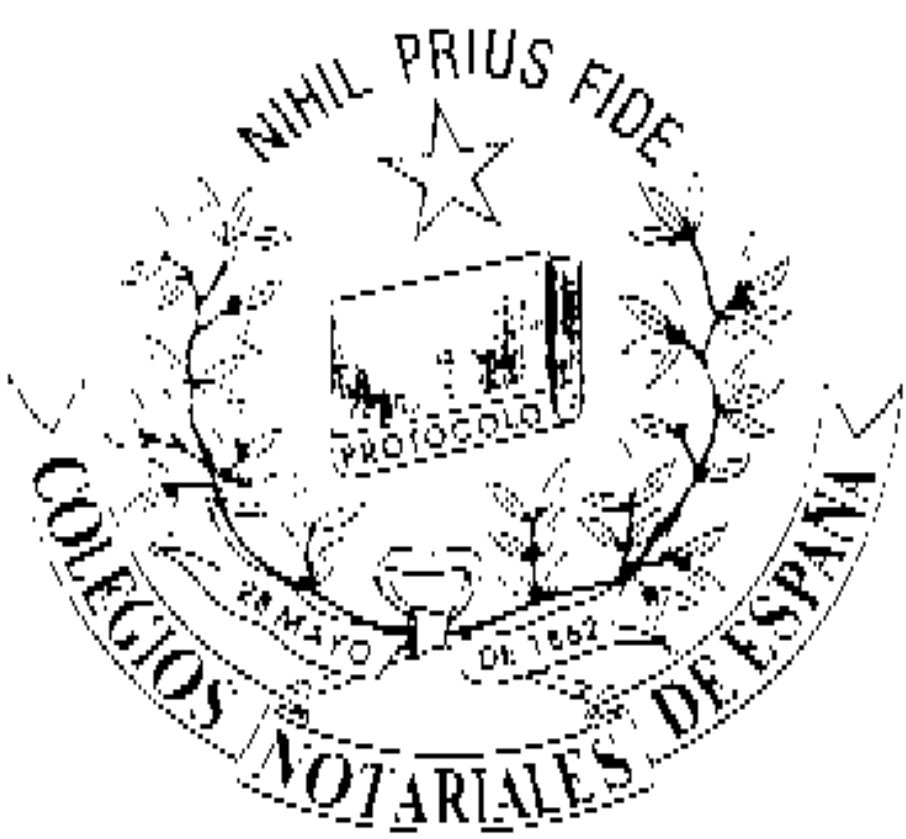
Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, recogidos en el balance de situación de la Sociedad a 31 de diciembre de 2003, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

<b>Concepto</b>	<b>Deudores</b>	<b>Acreedores</b>
Impuestos Especiales	99	801.495
Impuesto sobre Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	17	
- Pagos a cuenta	27.291	
- Impuesto anticipado (1)	26.417	
- Impuesto diferido		4.885
- Cuota líquida positiva		37.988
Impuesto sobre el Valor Añadido	5.871	
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta		1.700
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta		996
Organismos de la Seguridad Social		791
Otras Administraciones Públicas	113	4.347
<b>Total</b>	<b>59.808</b>	<b>852.202</b>

(1) Corresponden a largo plazo 22.857 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 la Compañía Logística de

15.



Hidrocarburos CLH, S.A., las consecuencias que podrían derivarse, considerando las provisiones que a este respecto tiene constituidas, no afectarían significativamente al patrimonio de la Sociedad.

#### 15. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

La Sociedad tiene entregados avales al final del ejercicio por un importe de 193.376 miles de euros, de los que 121.570 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, 21.785 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 50.021 miles ante Tribunales y Administraciones Locales y Autonómicas.

La Compañía tiene provisiones suficientes, incluidas en el epígrafe "Provisiones para responsabilidades" (ver nota 12), 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 381.955 miles de euros.

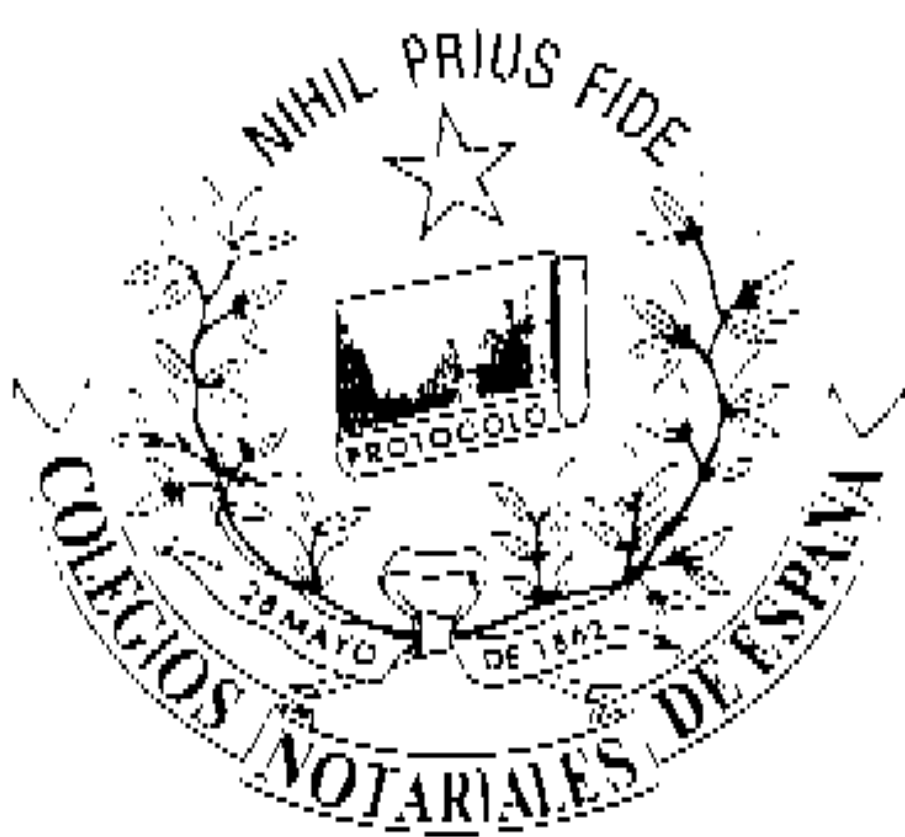
El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Miles de euros</u>
Venta de productos petrolíferos	10.782
Prestación de servicios	371.173
Ingresos por servicios logísticos	362.113
- Sector marino	8.682
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	44.854
- Sector terrestre	308.577
Fletamentos	9.060
<b>Total</b>	<b>381.955</b>

El importe de 53.171 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 2003 ha sido el siguiente:

15.



<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Dotación a la provisión de insolvencias	343
Aplicación por fallidos	-511
<b>Total</b>	<b>-168</b>

En el epígrafe de "Gastos de personal-Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 10.970 miles de euros de indemnizaciones por bajas y 539 miles de euros de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2003.

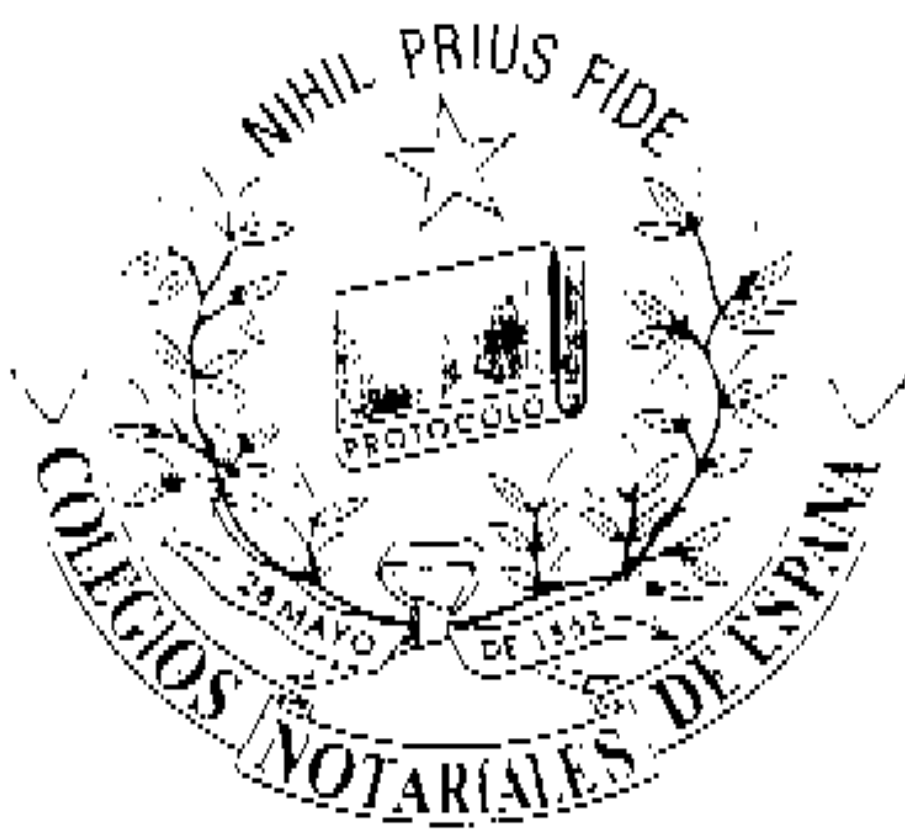
El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios, habidos en el ejercicio, es el siguiente, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
. Enajenación inmovilizado	7.731	
. Amortización subvenciones (Nota 10)	649	
. Ingresos de ejercicios anteriores	1.527	
. Otros ingresos	3.279	
. Dotación responsabilidades fiscales		7.835
. Gastos de ejercicios anteriores		1.308
. Otros gastos		1.612
<b>Total</b>	<b>13.186</b>	<b>10.755</b>

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

El Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias incluyen saldos y transacciones con empresas del Grupo, vinculadas y asociadas, cuyo detalle figura en el cuadro siguiente:

25

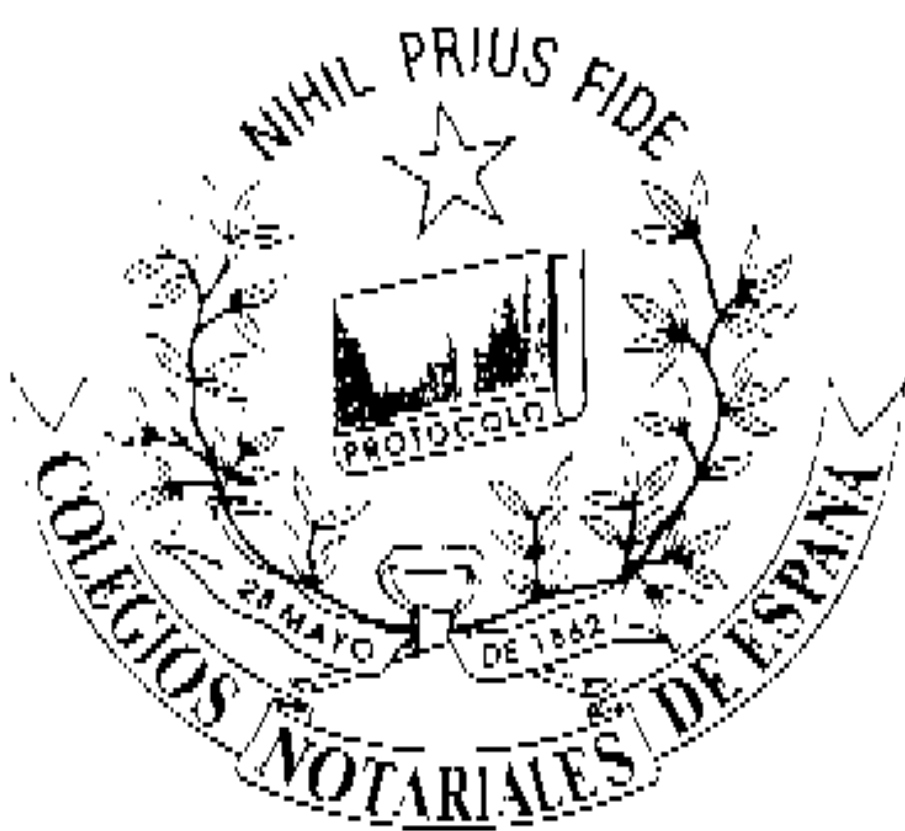


**TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO, VINCULADAS Y ASOCIADAS**  
al 31 de diciembre de 2003

Miles de euros

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS			INGRESOS		
	Cilientes	Deudores	TOTAL	Otros acre.	Compras	Servicios	TOTAL	C.Negocios	Accesorios	TOTAL
CLH AVIACION, S.A.	-	411	411	11.950	889	450	1.339	720	3.219	3.939
<b>TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>411</b>	<b>411</b>	<b>411</b>	<b>11.950</b>	<b>889</b>	<b>450</b>	<b>1.339</b>	<b>720</b>	<b>3.219</b>	<b>3.939</b>
REPSOL YPF, S.A.	-	300	300	501	-	261	261	12	1.375	1.387
REPSOL PETROLEO, S.A.	286.766	-	286.766	666	1.299	3.742	5.041	127.843	2.379	130.222
PETRONOR, S.A.	102.180	-	102.180	416	196	2.915	3.111	42.903	807	43.710
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	7.209	-	7.209	50	-	57	57	7.491	14.657	22.148
CAMPSARED, S.A.	-	3.625	3.625	25	-	5	5	-	5.953	5.953
SOLRED, S.A.	-	1	1	26	-	294	294	-	275	275
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	10	10	-	-	1	1	-	52	52
REPSOL YPF TRADING, S.A.	87	-	87	180	-	1.624	1.624	250	34	284
COMPAÑIA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	181.174	-	181.174	444	856	3.841	4.697	86.170	7.849	94.019
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	120.616	-	120.616	685	560	1.950	2.510	48.691	4.446	53.137
SHELL ESPAÑA, S.A.	29.259	-	29.259	-	7	18	25	4.178	732	4.910
PETROGAL ESPAÑOLA, S.A.	17.057	-	17.057	-	3	-	3	2.266	486	2.752
OTRAS	8	-	8	53	-	159	159	-	127	127
<b>TOTAL VINCULADAS Y ASOCIADAS</b>	<b>744.356</b>	<b>3.936</b>	<b>748.292</b>	<b>3.046</b>	<b>2.921</b>	<b>14.867</b>	<b>17.788</b>	<b>319.804</b>	<b>39.172</b>	<b>358.976</b>

*Handwritten signature or initials.*



## 18. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad durante el ejercicio ha sido de 1.776 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

<b>Personal de tierra:</b>	
Directivos	15
Titulados y técnicos	449
Personal administrativo	276
Personal obrero y subalterno	874
<b>Subtotal</b>	<b>1.614</b>
<b>Personal de flota:</b>	
Inspección	3
Oficiales	65
Maestranza	28
Subalternos	66
<b>Subtotal</b>	<b>162</b>
<b>Total</b>	<b>1.776</b>

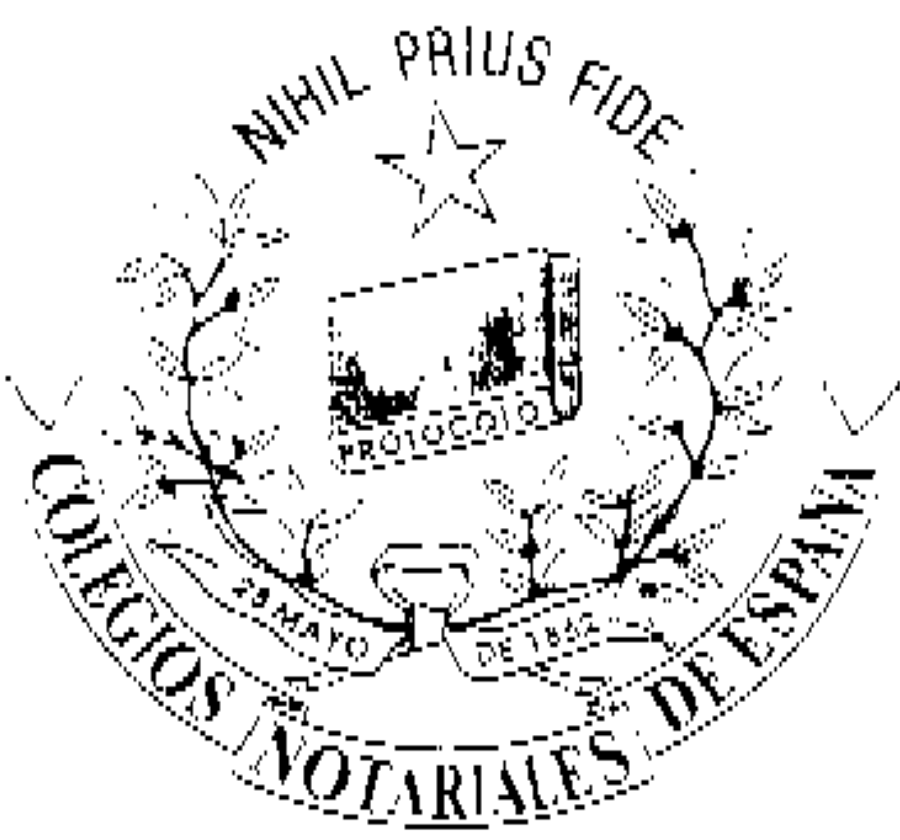
## 19. INFORMACIÓN SOBRE LOS ADMINISTRADORES

Las remuneraciones devengadas y contabilizadas durante el ejercicio 2003 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, incluyendo aquellos en quienes concurre la condición de ejecutivo, han ascendido a 2.126 miles de euros, en concepto de sueldos, dietas, planes de pensiones y seguros de vida. De ellos, corresponden a los Consejeros Ejecutivos 1.681 miles de euros y a los Consejeros Dominicales 445 miles de euros. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

Por otra parte y, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas, los miembros del Consejo de Administración han comunicado a la Sociedad la información que figura en el Anexo I, en cuanto al ejercicio de cargos y funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y en relación con la realización, por cuenta propia o ajena, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye su objeto social.

Adicionalmente, los Consejeros han comunicado a la Sociedad que poseen participaciones en el capital de Sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. según se recoge en el Anexo II.

ds.



Por último y, a los efectos previstos en el artículo 114.2 de la Ley de Mercado de Valores, se informa que los Consejeros de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. no han llevado a cabo, durante el ejercicio 2003, operaciones con la misma o con sociedades de su grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de condiciones de mercado.

## 20.- REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003 han ascendido a 65.600 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 79.867 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.

## 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.

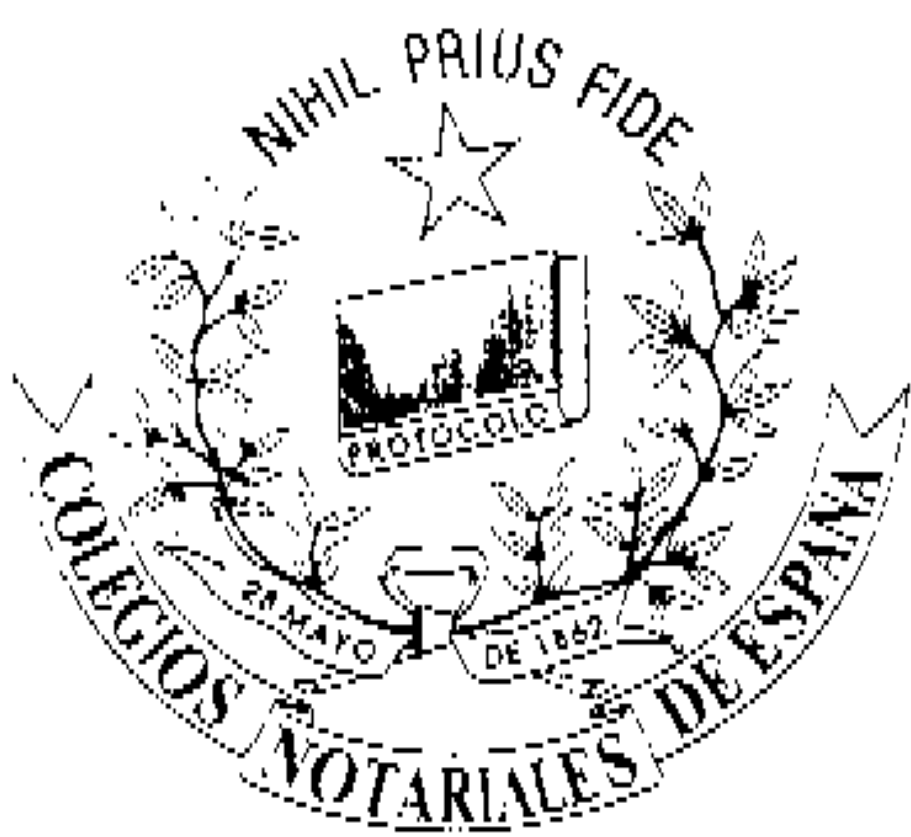
Las inversiones del ejercicio han ido destinadas, principalmente a, la adecuación de los sistemas de tratamiento y control de efluentes, la mejora de redes de aguas de purgas y la prevención de la contaminación de suelos en las instalaciones de almacenamiento.

Durante el ejercicio de 2003, el importe de estas inversiones asciende a 1.047 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por la Sociedad en actividades medioambientales ascienden a 1.830 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2003 la Sociedad tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones por responsabilidades", (ver nota 12), una provisión medioambiental, que asciende a 8.240 miles de euros con el fin de cubrir los posibles riesgos medioambientales.

Dicha provisión se desglosa como sigue, en miles de euros:

	Saldo Inicial	Dotación	Aplicación	Saldo Final
Saneamiento y remediación de terrenos	5.978	2.068	377	7.669
Compensaciones por daños	571	-	-	571
<b>Total</b>	<b>6.549</b>	<b>2.068</b>	<b>377</b>	<b>8.240</b>



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 constituida a 31 de diciembre de 2003 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas.

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 iniciado 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 31.12.2003**

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

## **23. CUADROS DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2002 y 2003.

*Handwritten signature*



**CUADROS DE FINANCIACIÓN de los ejercicios 2002 y 2003**

	Miles de euros	
<b>APLICACIONES - ORÍGENES</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>APLICACIONES</b>		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.401	0
Adquisiciones de inmovilizado	74.253	69.569
Inmovilizaciones inmateriales	2.082	0
Inmovilizaciones materiales	71.849	68.421
Inmovilizaciones financieras	322	1.148
Dividendos	77.765	81.968
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	43.301	194
Provisiones para riesgos y gastos	4.964	13.167
Aumento del capital circulante	0	2.164
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>201.684</b>	<b>167.062</b>
<b>ORÍGENES</b>		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	120
Recursos procedentes de las operaciones	145.567	148.183
Enajenación de inmovilizado	32.015	18.759
Inmovilizaciones inmateriales	162	0
Inmovilizaciones materiales	28.502	17.287
Inmovilizaciones financieras	3.351	1.472
Disminución del capital circulante	24.102	0
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>201.684</b>	<b>167.062</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		
	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Existencias	2.043	604
Deudores	-66.051	83.505
Acreedores	59.577	-78.294
Inversiones financieras temporales	-131	-622
Tesorería	-21.413	-533
Ajustes por periodificación	1.873	-2.496
<b>TOTAL VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-24.102</b>	<b>2.164</b>
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>		
	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Resultado del ejercicio	72.173	81.034
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	63.631	64.243
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	26.730	15.682
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	2.207	4.366
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado	0	30
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	738	649
Beneficio en enajenación inmovilizado	14.022	7.731
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>145.567</b>	<b>148.183</b>



ANEXO I

CONSEJERO *	SOCIEDAD	CARGO/FUNCION
D. Miguel Boyer Salvador (Grupo Repsol YPF)	-----	-----
D. Eduardo Lloréns Breitbarth (Grupo Repsol YPF)	Terminales Químicos, S.A.	Presidente /Consejero
D. Ahmed S. Al Wahaibi (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)	Oman Oil Holdings Spain, S.L.U. Oman Oil Company S.A.O.C.	Director y Vice President Deputy CEO
D. Melvin Frederick Belich (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps	Director
D. Harrison F. Blacker (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)	Oman Oil Holdings Spain, S.L.U. Oman Oil Company S.A.O.C.	Director y Secretary Vice President of Business Development
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd. (representada por D. Chen Jiulin)	China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd China Aviation Oil Holding Company	Managing Director & CEO Vice President
D. Patrick D. Daniel (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund EnCana Enerflex Systems Ltd.	Director y Officer Trustee Director Director
D. Joseph Gerald Fagan (Enbridge Capital Aps)	-----	-----

2



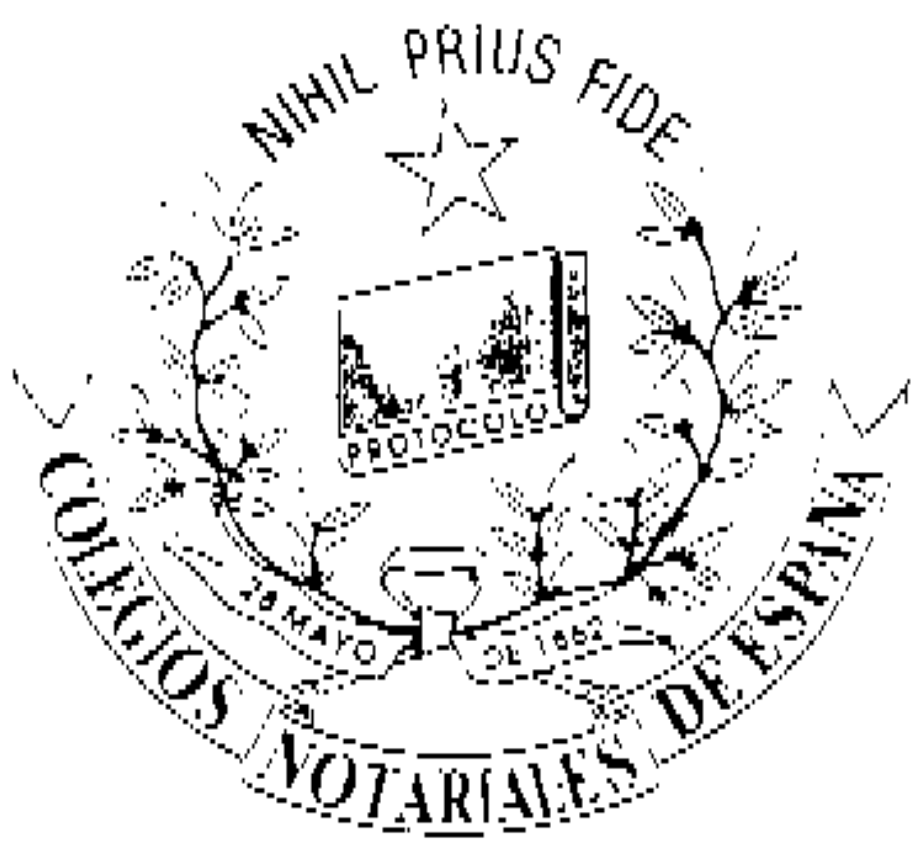
D. Pedro Flores Serrano (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Subdirector General Comercial
D. Ian Robert McFeely (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps	Director
D. Luis Javier Navarro Vigil (BP Oil España, S.A.U.)	BP España, S.A.U. BP Oil España, S.A.U. BP Gas España, S.A.U. BP Oil Refinería de Castellón, S.A.U. BP Solar, S.A.U.	Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración
D. Blas Oliet Palá (Grupo Repsol YPF)	Repsol YPF, S.A. Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A. Repsol YPF Lubricantes y Especialidades, S.A. Terminales Canarias, S.L.	Director de Asuntos Jurídicos Comerciales Director de Asuntos Jurídicos Director de Asuntos Jurídicos Secretario del Consejo de Administración
D. Juan Antonio Ortega y Díaz-Ambrona (Grupo Repsol YPF)	-----	-----
D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Presidente y Consejero Delegado
D. Francisco Javier Ramas de Triana (Shell España, S.A.)	Shell España, S.A. Almacenes Petrolíferos Dishell, S.A.	Presidente del Consejo de Administración Consejero
D. Dominique de Riberoles (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Consejero Ejecutivo y Director General de Planificación, Control y Comercial Petróleo

*Handwritten signature or initials.*



<p>D. Rodolfo Rull Buixadera (Disa Financiación, S.A.U.)</p>	<p>Distribuidora Industrial, S.A.U. Disa Red de Servicios Petrolíferos, S.A.U. Distribuidora Petrolífera, Estaciones de Servicios, S.A.U. Prodalca España, S.A. Mobil Disa Aviación, S.A. CMD Aeropuertos Canarios, S.L.</p>	<p>Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado Presidente del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración</p>
<p>D. Jorge Segrelles García (Grupo Repsol YPF)</p>	<p>Repsol YPF, S.A. Repsol Petróleo, S.A. Petróleos del Norte, S.A. Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A. Societat Catalana de Petrolis, S.A. (PETROCAT)</p>	<p>Director General de Refino y Marketing Europa Presidente y Consejero Delegado Presidente del Consejo de Administración Presidente y Consejero Delegado Vocal del Consejo de Administración</p>
<p>D. Vianney Valès (Petrogal Española, S.A.)</p>	<p>Galp Energia Sacor Marítima Sigás CLCM</p>	<p>Responsable Área Logística de la Dirección de Refino Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración</p>
<p>D. Stephen John Wuori (Enbridge Capital Aps)</p>	<p>Enbridge Inc Enbridge Income Fund</p>	<p>Officer Trustee</p>
<p>* Identidad del Consejero y del accionista que ha propuesto su nombramiento</p>		

W.

**ANEXO II**

CONSEJERO	SOCIEDAD	PARTICIPACION
D. Melvin Frederick Belich	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	23.501 common shares y 507.200 options 14.244 trust units
D. Harrison F. Blacker	BP PLC	Participación inferior al 0,001% del capital social
D. Patrick D. Daniel	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	156.583 common shares y 513.750 options 15.000 ordinary units
D. Joseph Gerald Fagan	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	194 shares 500 shares
D. Ian Robert McFeely	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	777 common shares 1.000 trust units
D. Juan Antonio Ortega y Díaz-Ambrona	Repsol YPF, S.A.	2.000 acciones

W.



D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	60 acciones
D. Dominique de Riberoilles	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	100 acciones
D. Jorge Segrelles García	Repsol YPF, S.A.	2.688 acciones
D. Stephen John Wuori	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	25.285, 985 common shares y 313.255 options 5.000 ordinary units

13



73-76

36

ADMINISTRADORES

D. Miguel Boyer Salvador

D. Eduardo Eleróns Breitbarth

D. Ahmed Salim Al Wahaibi

D. Melvin Frederick Belich

D. Harrison Franklin Blacker

D. Patrick D. Daniel

D. Joseph Gerald Fagan

D. Pedro Flores Serrano

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

NS6912590



75-76

37

\_\_\_\_\_  
D. Francisco Javier Ramas de Triana

\_\_\_\_\_  
D. Dominique de Riberolles

\_\_\_\_\_  
D. Rodolfo Rull Buixadera

\_\_\_\_\_  
D. Jorge Pegrelles García

\_\_\_\_\_  
D. Vianney Valès

\_\_\_\_\_  
D. Stephen John Wuori

**CERTIFICO:** Que el presente documento, en el que se integra el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de la **COMPANÍA LOGISTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.**, y que consta de treinta y siete páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 30 de marzo de 2004 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 de los consejeros D. Chen Jiulin y D. Vianney Valès que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. Harrison Franklin Blacker y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación del consejero D. Ahmed Salim Al Wahaibi y el segundo, en representación de los consejeros D. Melvin Frederick Belich, D. Patrick D. Daniel, D. Joseph Gerald Fagan y D. Stephen John Wuori.

Madrid, treinta de marzo de dos mil cuatro.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

\_\_\_\_\_  
Fdo.: Luis Valero Quirós



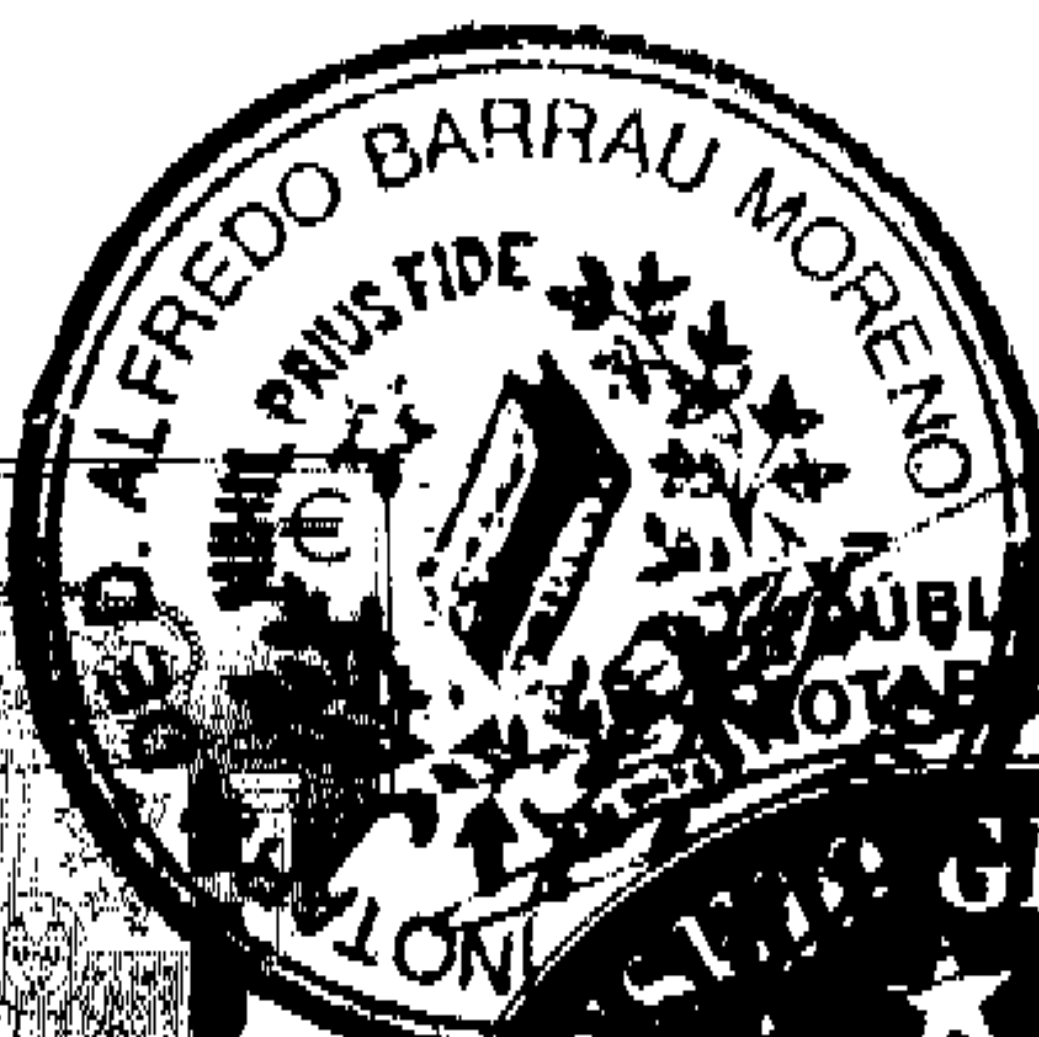
HS6912591



**ALFREDO BARRAU MORENO**, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en la capital. -----

DOY FE: Que las fotocopias que anteceden, numeradas y selladas, comprenden la reproducción fiel y exacta de su original exhibido, que he compulsado, al que me remito y devuelvo.-----

Y PARA QUE CONSTE surta efectos y a instancia de parte interesada, expido el presente testimonio sobre treinta y ocho folios de papel notarial, serie y números el presente y los treinta y siete anteriores, que signo, firmo, rubrico y sello, en Madrid, a veintisiete de Abril de dos mil cuatro.



0,20  
VEINTE CÉNTIMOS

0,15  
SEL LEGITIM LEGALIZ  
e

27 APR

NIHIL PRIUS FIDE  
A19422220

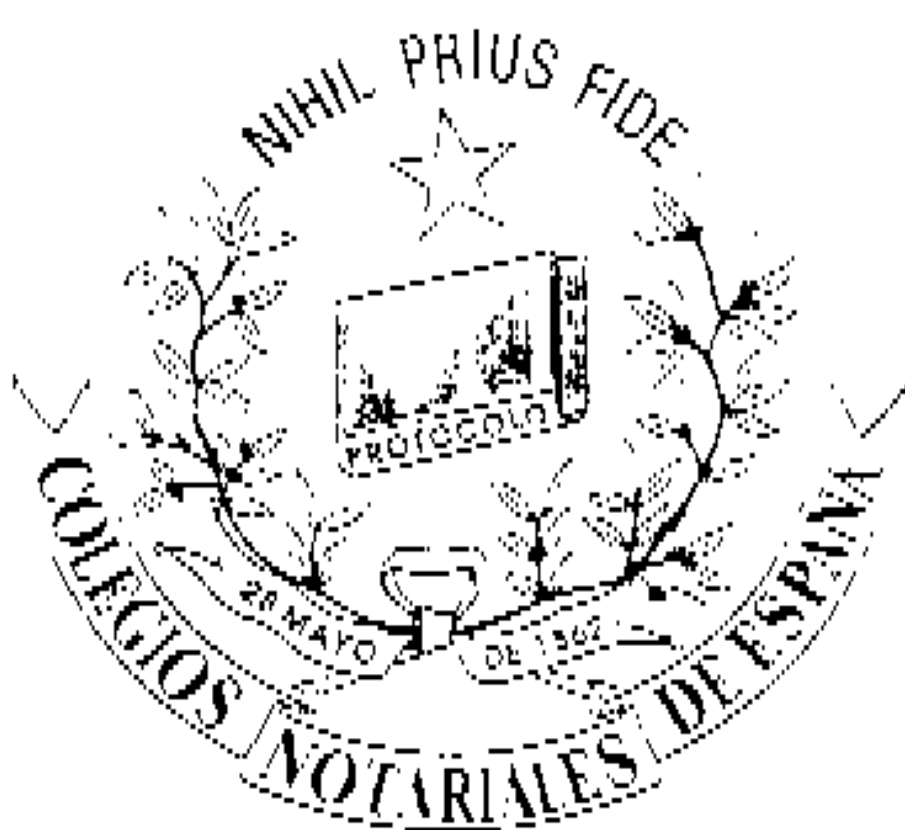
0061827421

Handwritten signature and scribbles are present over the stamps and seals.



EJERCICIO 2003

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



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

### 1. ANÁLISIS DE RESULTADOS Y SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA.

El análisis de los resultados y de la situación patrimonial y financiera de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. durante el ejercicio 2003 no difiere significativamente de lo expuesto en los apartados correspondientes del Informe de Gestión del Grupo Consolidado, por lo que se remite al citado informe.

### 2. INVERSIONES

Durante el ejercicio 2003, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha realizado inversiones en inmovilizado material e inmaterial por importe de 68,9 millones de euros, lo que representa una reducción del 9,0 por 100 en relación con el año anterior, según pone de manifiesto el siguiente cuadro:

Áreas de inversión	Miles de euros		Variación (%) 2003/2002
	2002	2003	
Medios de transporte	24.245	18.429	-24,0
Instalaciones de almacenamiento	46.104	45.491	-1,3
Otras inversiones	5.360	4.978	-7,1
<b>TOTAL</b>	<b>75.709</b>	<b>68.898</b>	<b>-9,0</b>

Los proyectos más importantes finalizados durante el año 2003 han sido los siguientes:

- Dispatching Central de Oleoductos en Torrejón.
- Ampliación de las estaciones de bombeo de Lérida, Zaragoza y Poble de Mafumet, para ampliar la capacidad de bombeo del oleoducto Tarragona-Lérida-Zaragoza.
- Nueva estación de bombeo en el oleoducto Tarragona-Lérida Zaragoza en Ballobar (Huesca).
- Construcción de la nueva instalación de almacenamiento de León y accesos a la misma.

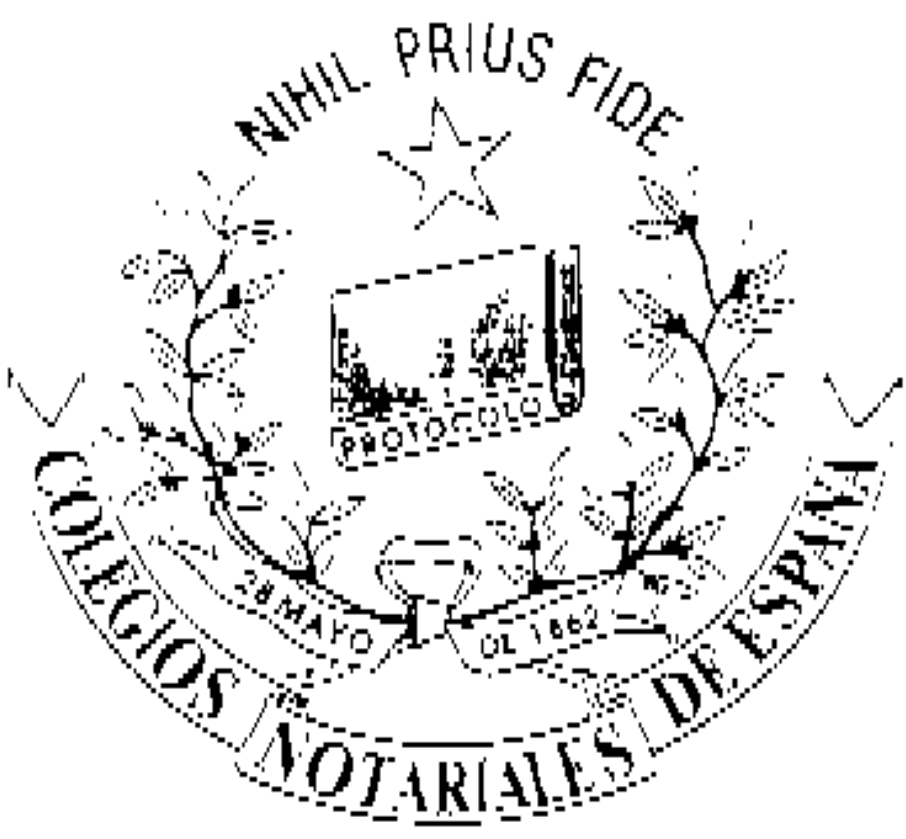


- Conexión del oleoducto Bilbao – Valladolid con las instalaciones de TEPESA en el Superpuerto de de Bilbao, lo que permite la apertura de un nuevo acceso marítimo en un puerto de gran importancia estratégica.
- Ampliación de capacidad en las instalaciones de almacenamiento de Zaragoza y Son Banya.
- Implantación de equipos de aditivación diferenciada para los socios operadores en las instalaciones de la Compañía.
- Conexión de la instalación de almacenamiento de Barcelona con las logísticas alternativas de Tepsa y Decal.
- Mejoras diversas en la automatización del control de carga de los camiones cisterna con la instalación de sistemas de identificación de conductores y de grabación en tiempo real en las instalaciones de almacenamiento de Alcázar (Ciudad Real), Barcelona, Cartagena, Gijón, Huelva, Motril, Santovenia (Valladolid), Tarragona, Torrejón y Zaragoza.
- Protección perimetral para la mejora de la seguridad en las instalaciones de Rota (Cádiz), Zaragoza, Málaga, Lérida y Vigo.

Durante el presente ejercicio de 2004 está prevista la finalización de una serie de actuaciones iniciadas en años anteriores, entre las que, por su consideración, merecen destacarse las siguientes:

- Ampliación de la capacidad de bombeo en las estaciones de San Roque y, Rota (Cádiz). El Arahal (Sevilla), Córdoba, Adamuz (Córdoba) y Pobrete (Ciudad Real), así como la duplicación de 41 km en Adamuz, en el oleoducto Rota-Zaragoza, actuaciones encaminadas a garantizar el suministro de la zona centro.
- Adecuación de la estación de bombeo de Huelva para adaptarla a los nuevos caudales requeridos por el sistema.
- Profundización de zanjas en varias líneas de oleoducto, con objeto de garantizar su seguridad ante la eventualidad de trabajos agrícolas o de construcción que puedan ponerla en peligro.
- Conexión entre la instalación de almacenamiento de Huelva y las instalaciones de DECAL en dicho puerto.

ds.



- Conexión entre la instalación de almacenamiento de Tarragona y las plantas de TERQUIMSA y EUROENERGO.
- Renovación de los brazos de descarga en el pantalán del puerto de Barcelona.
- Protección perimetral para la mejora de la seguridad en las instalaciones de almacenamiento de Villaverde (Madrid), Sevilla, Córdoba y Tarragona.
- Renovación de la red de agua de purgas en la instalación de Zaragoza y mejora del sistema de tratamiento y control de efluentes en Málaga.

Otros proyectos destacados en curso son los siguientes:

- Construcción de la nueva instalación de almacenamiento de Vizcaya, que sustituirá a las actuales de Somorrostro y Santurce.
- Instalación de válvulas en líneas de oleoductos.
- Ampliación de la capacidad de almacenamiento en la instalación de San Roque (Cádiz).
- Adaptación de cargaderos de camiones cisterna y automatización en ellos de funciones relativas a las operaciones de control de carga.
- Adaptación de las infraestructuras logísticas para la operación de productos con bajo contenido en azufre.

### 3. ACTUACIONES RELEVANTES

El mero enunciado de las inversiones realizadas durante el ejercicio 2003, expuesto en el anterior apartado, es suficiente para exponer cuales han sido las acciones de mejora introducidas en el sistema logístico de CLH a lo largo de dicho año. No obstante, se describirán con mayor detalle las actuaciones principales.

Un hecho relevante del ejercicio 2003 fue la apertura de la nueva instalación de León, dotada de los equipos más modernos, con accesos a vías rápidas y añadiendo el gasóleo B2000 y la gasolina 98 a la oferta de productos, que ha permitido mejorar sensiblemente la calidad del servicio prestado a los clientes de CLH en esa zona.

*Handwritten signature or initials.*



Entre las mejoras de servicios del año 2003 merece destacarse el considerable desarrollo logrado en la inyección de aditivos en brazo de carga, a la que se han incorporado innovaciones tecnológicas notables, que permiten aumentar la calidad de las gasolinas y gasóleos expedidos desde las instalaciones de nuestra Compañía, así como poner a disposición de los clientes la información necesaria para el control y abastecimiento de los aditivos.

En julio de 2003 se inicia en Vigo el servicio de expedición de gasolinas para Portugal con incorporación de los colorantes propios de este país en la operación de carga del camión, con lo que se favorece la eficiencia logística en los suministros con destino a Portugal.

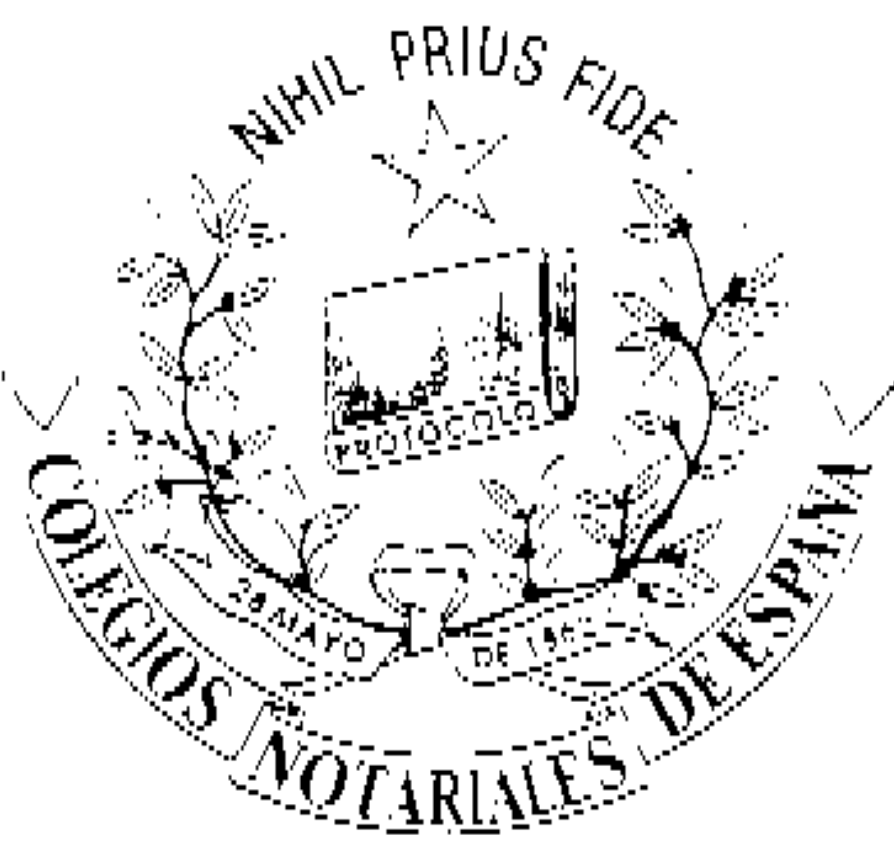
En el mismo mes entró en servicio un nuevo tipo de brazos de descarga de buques en el pantalán de la terminal de Barcelona, que hace posible desde entonces la operación de buques sin limitación por razones de gálibo de brazo y con mejores rendimientos, reduciendo de esta manera los costes de los clientes de CLH. En el año 2004 se completará la instalación de brazos similares en otra plataforma del pantalán.

En los que se refiere a sistemas de gestión e información a clientes, a lo largo del pasado año 2003 se han registrado varios hitos dignos de mención:

En noviembre finalizó la implantación de un avanzado sistema de conexión electrónica entre CLH y clientes que ha mejorado sensiblemente la rapidez y seguridad en la transferencia diaria de pedidos, al tiempo que dispone de gran capacidad de envío de ficheros en ambos sentidos, circunstancia que va a favorecer el desarrollo de nuevas mejoras en años venideros.

Por otra parte, se siguió desarrollando el Sistema Logístico de Operadores, conocido como SLO, incorporando la actividad de suministro de bunker al sistema y facilitando de este modo al conjunto de usuarios de este servicio una ventana por donde canalizar sus necesidades, recabar la información precisa y efectuar los controles fiscales y operativos convenientes o legalmente establecidos.

25.



Finalmente, durante el ejercicio 2003 se ha realizado el análisis funcional y gran parte de los desarrollos informáticos de dos nuevas aplicaciones, Nominaciones y cuentas de Operadores, que modernizarán la gestión de las entregas de productos a CLH, y aportarán valor añadido a la información en tiempo real de las existencias en nuestro sistema logístico, que los clientes tendrán disponible en sus propios ordenadores de trabajo.

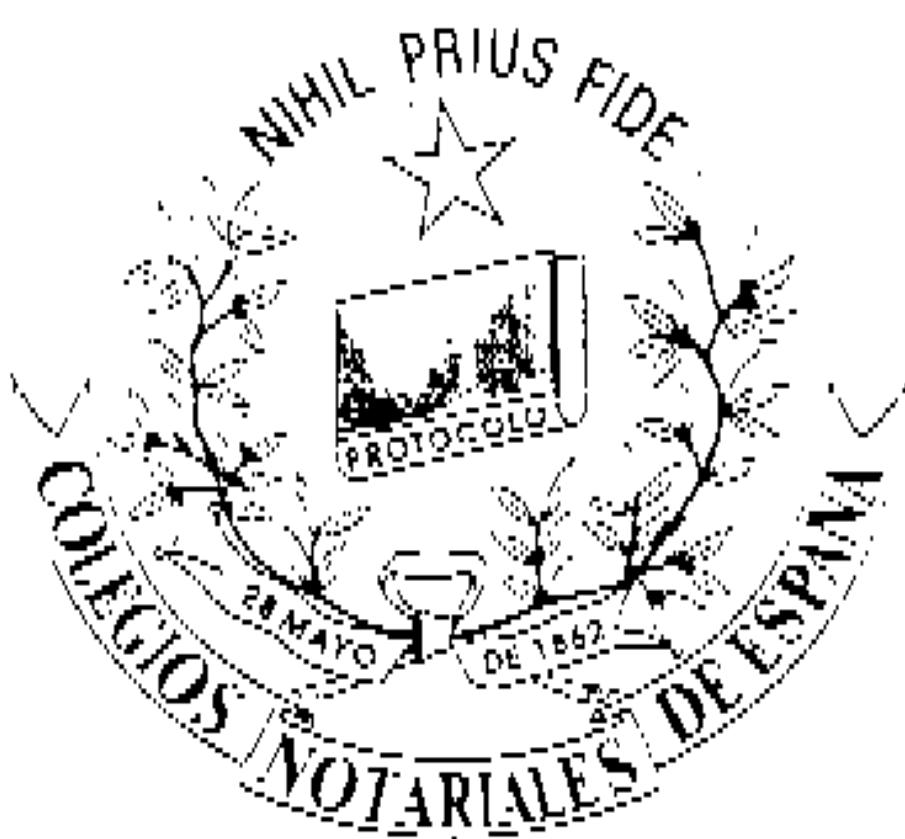
#### 4. PLANES DE FUTURO

Durante los próximos años, CLH, desarrollará numerosas actuaciones, algunas de las cuales corresponderán a proyectos iniciados con anterioridad a 2004 y otras a obras que darán comienzo en este mismo año o en años sucesivos, entre las que merecen destacarse, como más significativas, las siguientes:

- Duplicación del oleoducto Zaragoza-Madrid.
- Duplicación de tramos en los oleoductos Rota-Loeches y Tarragona-Lérida-Zaragoza.
- Ampliación de la capacidad de almacenamiento en diversas instalaciones.
- Mejora de las infraestructuras existentes en las instalaciones para la recepción de buques de Gijón, Ibiza, Motril y Porto Pi, y conexión entre el puerto y la instalación de Cartagena.
- Instalación de sistemas de protección perimetral en las instalaciones de almacenamiento de Torrejón, Alcázar (Ciudad Real), Gijón y Santovenia (Valladolid).
- Nuevas infraestructuras logísticas en Mahón.

A lo largo del año 2004 se continuarán ampliando las posibilidades de entrada al sistema de CLH por buque, con próximas nuevas entradas directas en los puertos de Bilbao, Barcelona y Tarragona, así como conexiones con otras instalaciones de otros operadores logísticos. A estos puertos se añadirán otros antes de finalizar el año.

MS.



Recientemente han entrado en servicio los nuevos brazos de descarga de buques en Palma de Mallorca donde, igual que en Barcelona, permitirán la entrada de barcos sin limitaciones por razones de gálibo de brazos de descarga.

En este mismo año 2004 se extenderá la oferta de expedición de gasóleo B2000 a nueve plantas más, completando de esta manera la disponibilidad de este producto, con rápido crecimiento de su demanda, en toda la red de CLH. En paralelo continuará el proceso de extinción, en distintas instalaciones, de la gasolina de 97 octanos. Dicho plan contempla la aditivación con potasio de la gasolina 98 allí donde deje de almacenarse la gasolina 97.

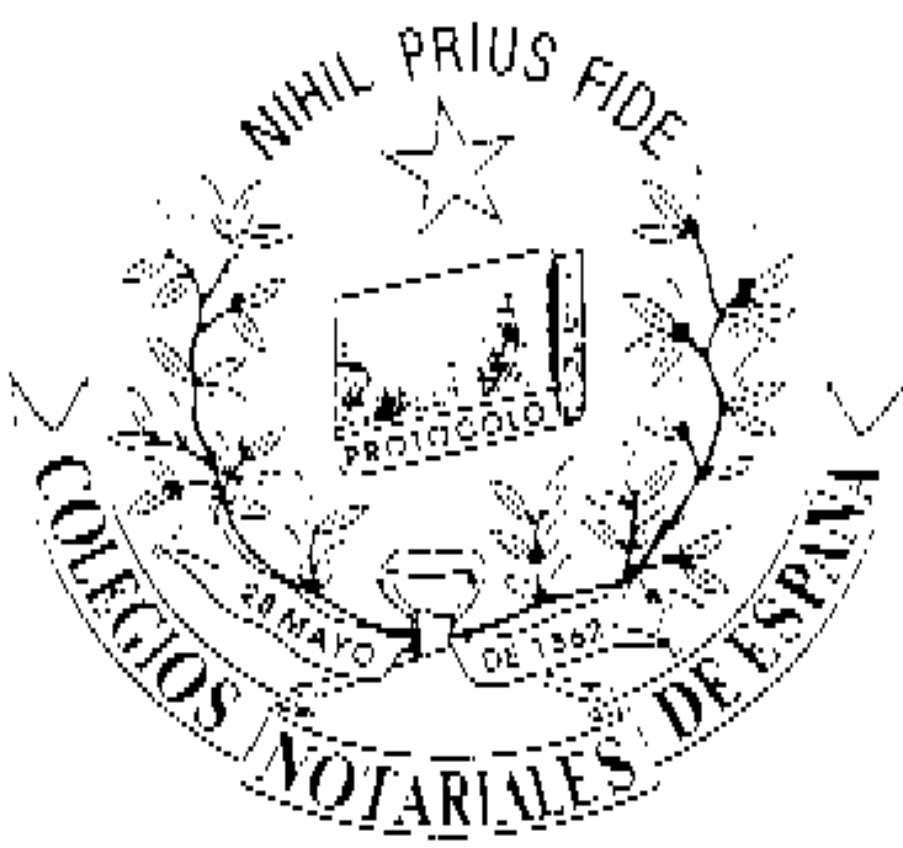
Al mismo tiempo, se está trabajando intensamente para adecuar los medios logísticos a las calidades de gasolinas y gasóleos de bajo azufre, más favorables para la conservación del medio ambiente, que comenzarán a expedirse en enero de 2005.

El almacenamiento de productos polivalentes, susceptibles de ser expedidos con varias denominaciones, facilitarán la comercialización de mayor número de productos sin necesidad de incrementar los niveles de existencias, y permitirán liberar recursos necesarios para la introducción de las nuevas calidades de bajo azufre.

Se está poniendo en marcha un ambicioso plan de mejora de la eficiencia de cargaderos de camiones, que tendrá continuación en 2005, que contempla la implantación de diversas medidas que reducirán los tiempos de operación. Asimismo, se extenderá el servicio de gasolinas con colorantes de Portugal a la instalación de Huelva.

ps.



**ADMINISTRADORES**

7

D. Miguel Boyer Salvador

D. Eduardo Lloréns Breitbarth

D. Ahmed Salim Al Wahaibi

D. Melvin Frederick Belich

D. Harrison Franklin Blacker

D. Patrick D. Daniel

D. Joseph Gerald Fagan

D. Pedro Flores Serrano

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 Otariaga

W.



D. Francisco Javier Ramas de Triana

D. Domènec de Riberolles

D. Rodolfo Rull Buixadera

D. Jorge Segrelles García

D. Vianney Valès

D. Stephen John Wuori

**CERTIFICADO:** Que el presente documento en el que se integra el Informe de Gestión de la COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., y que consta de ocho páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del día 30 de marzo de 2004 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 de los consejeros D. Chen Jiulin y D. Vianney Valès que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. Harrison Franklin Blacker y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación del consejero D. Ahmed Salim Al Wahaibi y el segundo, en representación de los consejeros D. Melvin Frederick Belich, D. Patrick D. Daniel, D. Joseph Gerald Fagan y D. Stephen John Wuori.

Madrid, treinta de marzo de dos mil cuatro.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Edo.: Luis Valero Quirós

**ALFREDO BARRAU MORENO**, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en la capital.-----

DOY FE: Que las fotocopias que anteceden, numeradas y selladas, comprenden la reproducción fiel y exacta de su original exhibido, que he compulsado, al que me remito y devuelvo.-----

Y PARA QUE CONSTE surta efectos y a instancia de parte interesada, expido el presente testimonio sobre nueve folios de papel notarial, serie y números el presente y los ocho anteriores, que signo, firmo, rubrico y sello, en Madrid, a veintisiete de Abril de dos mil cuatro.

0,20  
VEINTE CÉNTI

0,15  
SE LEGITIM LEGALI

27 ABRIL 2004

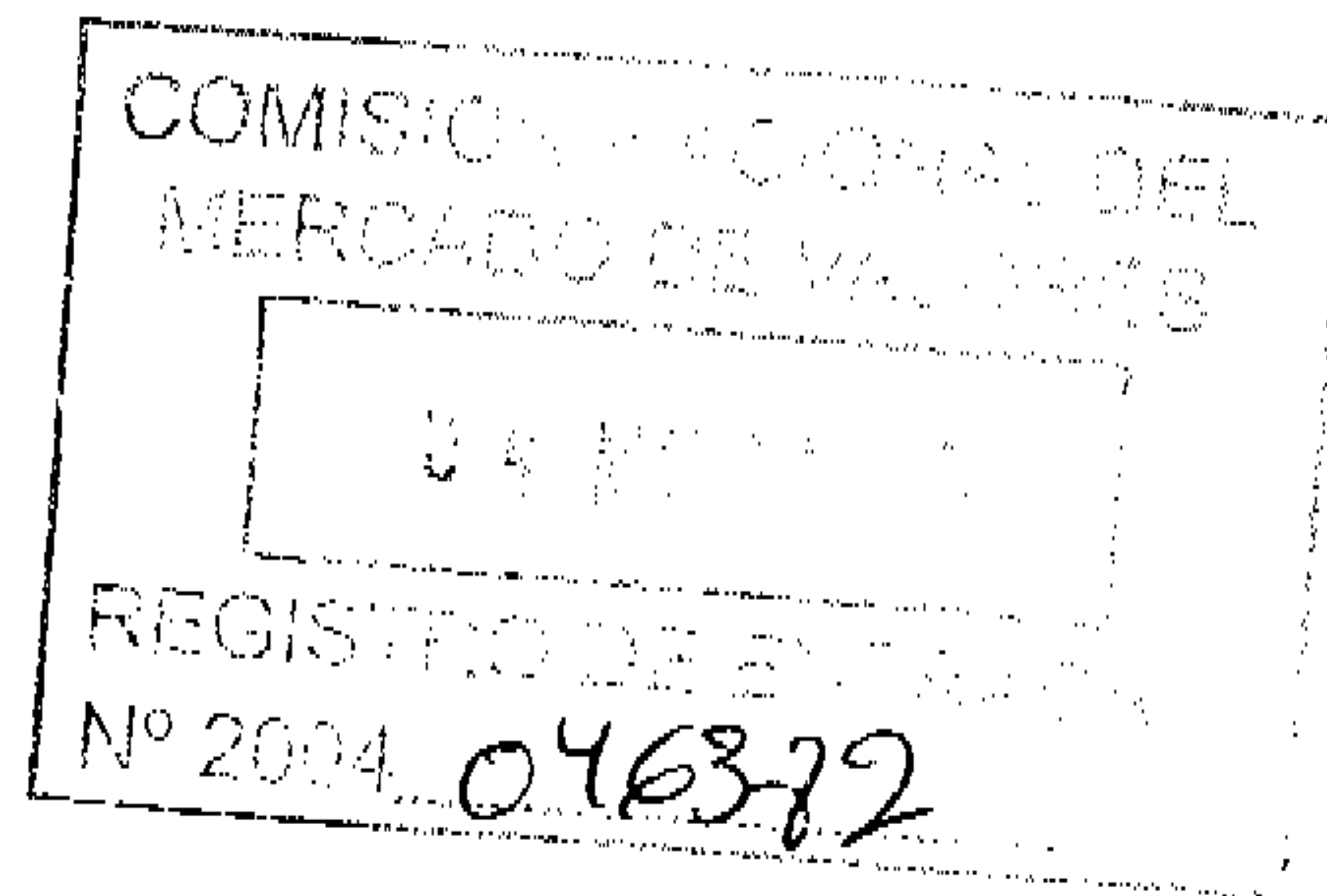
NIHIL PRIUS FIDE  
A16422220

ALFREDO BARRAU MORENO  
NIHIL PRIUS FIDE  
COMITÉ GENERAL NOTARIADO ESPAÑOL

COMITÉ GENERAL NOTARIADO EUROPA  
NIHIL PRIUS FIDE  
NOTARIADO ESPAÑOL

0061827410

*[Handwritten signature]*

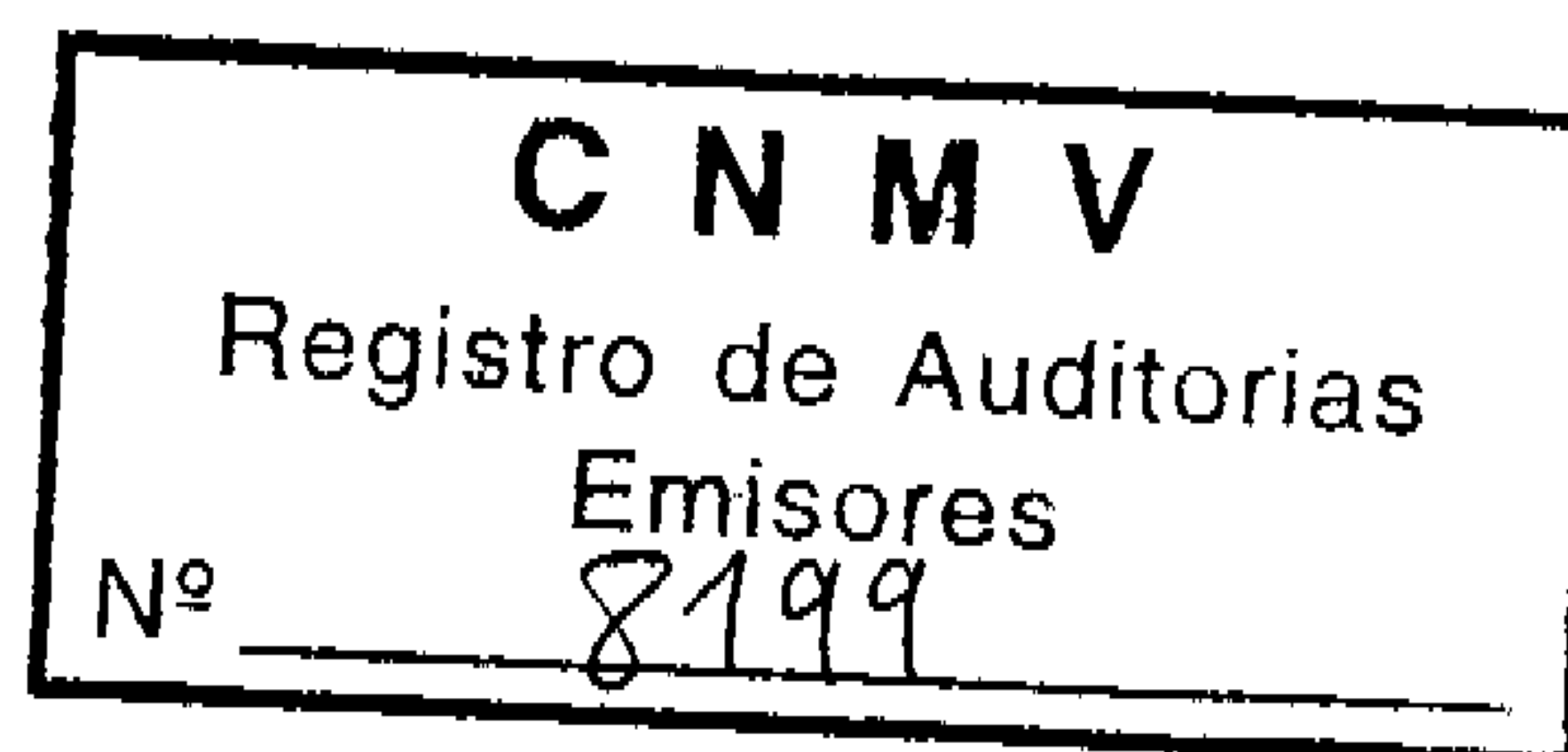


## INFORME DE AUDITORÍA

\* \* \* \*

### COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. Y SU SOCIEDAD DEPENDIENTE

Cuentas Anuales Consolidadas e  
Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2003



**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 su sociedad dependiente (en adelante Grupo CLH), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 27 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

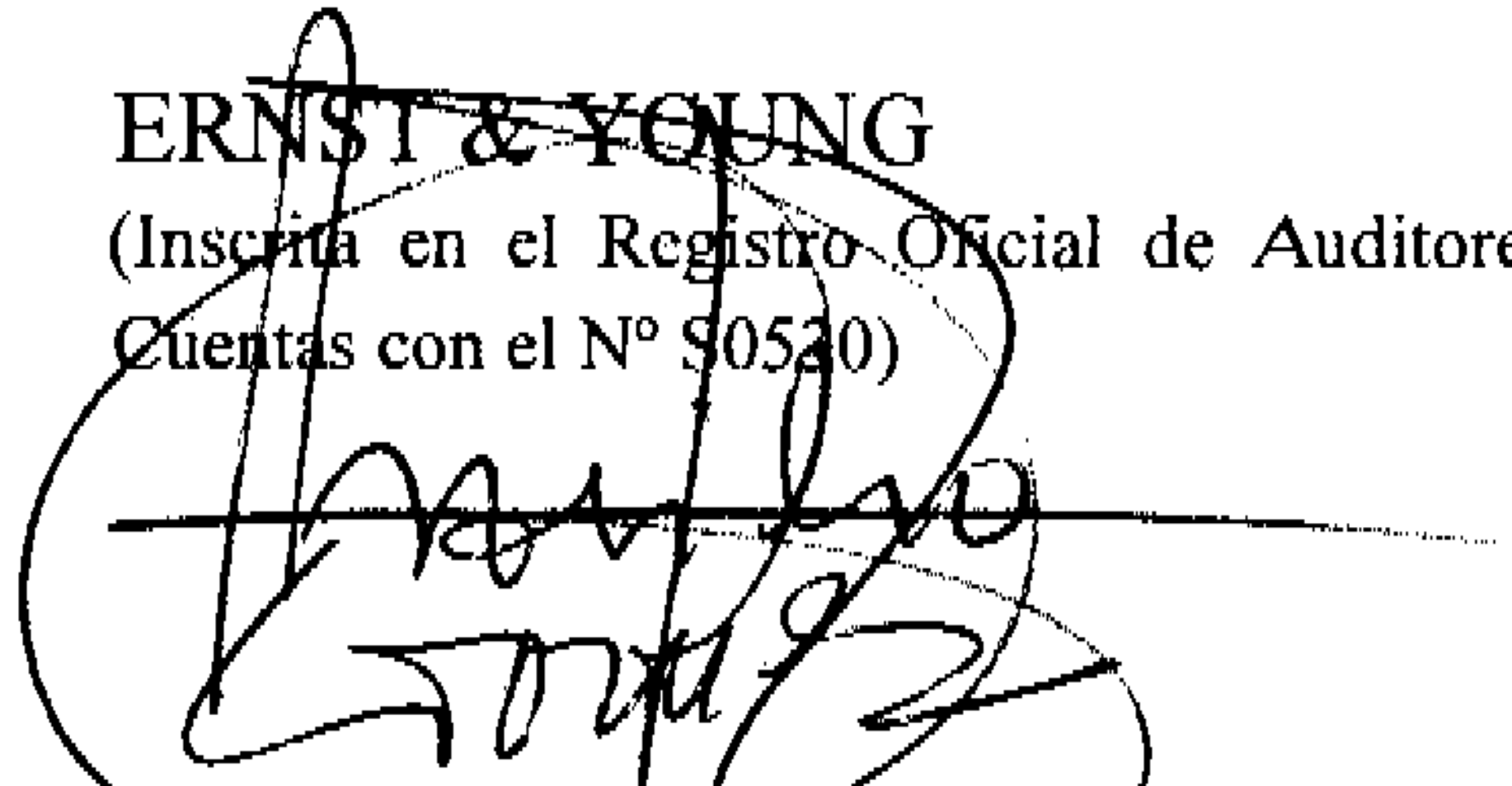
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo CLH al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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 2003 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 2003. 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.

31 de marzo de 2004

**ERNST & YOUNG**

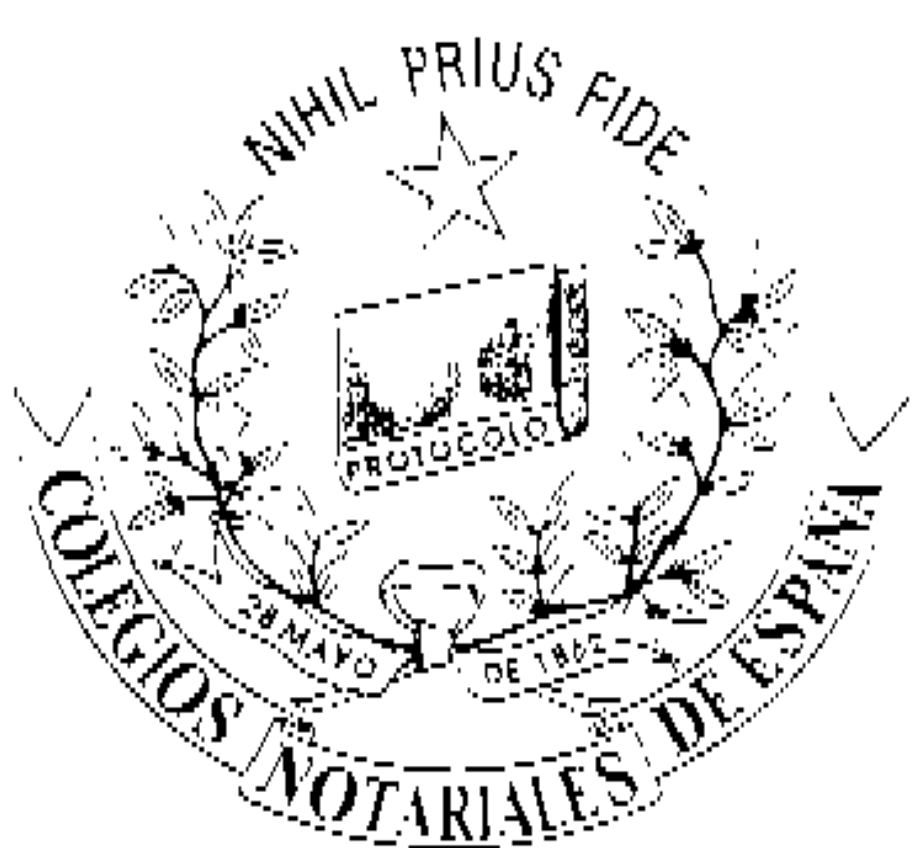
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas con el Nº 90520)

  
Basilio Gómez Salinas



EJERCICIO 2003

CUENTAS ANUALES DE CLH GRUPO CONSOLIDADO



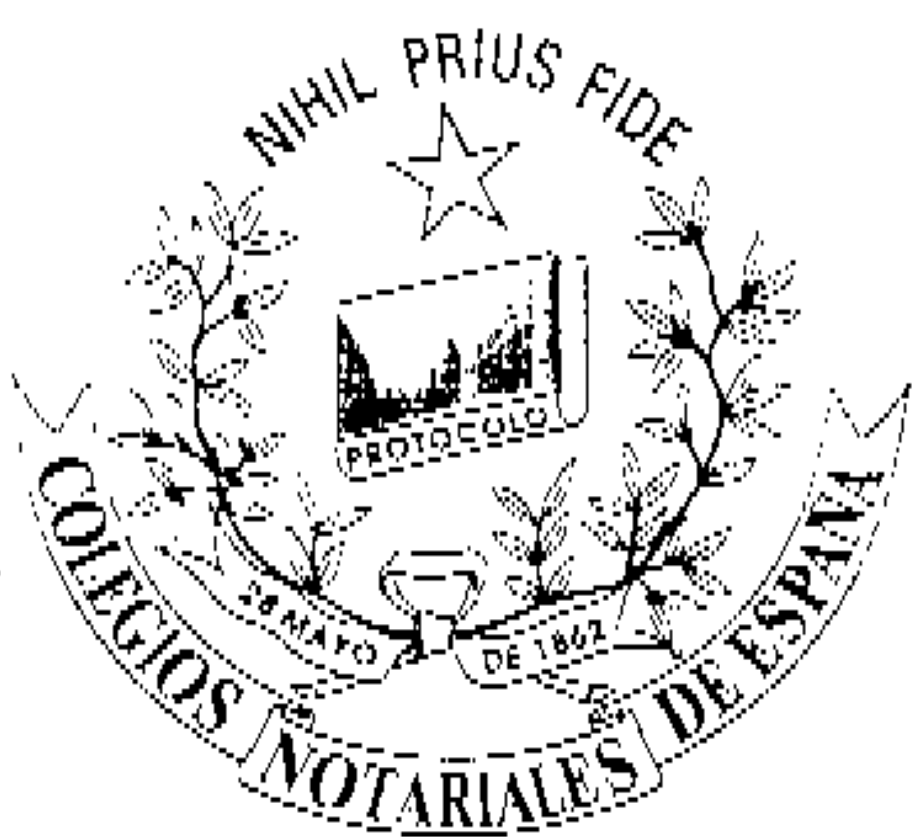
## COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., Y CLH AVIACIÓN, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2002 y 2003

Miles de €

ACTIVO	2002	2003	Notas Memoria
<b>INMOVILIZADO</b>			
Inmovilizaciones inmateriales	2.177	2.025	4
. Concesiones, patentes y similares	2.228	2.228	
. Amortizaciones	-51	-203	
Inmovilizaciones materiales	635.364	629.575	5
. Terrenos y construcciones	270.112	283.565	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	1.035.367	1.063.223	
. Otro inmovilizado	186.182	157.133	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	106.025	108.343	
. Amortizaciones	-962.322	-982.689	
Inmovilizaciones financieras	10.840	10.410	6
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	6.432	6.432	
. Cartera de valores a largo plazo	2.786	2.215	
. Otros créditos	1.622	1.763	
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>648.381</b>	<b>642.010</b>	
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1.473</b>	<b>1.343</b>	
<b>CIRCULANTE</b>			
Existencias	15.484	16.142	7
Deudores	822.401	907.079	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	73.333	82.767	
. Empresas del grupo, vinculadas y asociadas, deudores	676.318	750.978	16
. Deudores varios	16.901	17.775	
. Personal	3.388	2.494	
. Administraciones Públicas	62.620	63.056	13
. Provisiones	-10.159	-9.991	
Inversiones financieras temporales	1.283	659	6
. Cartera de valores a corto plazo	43	39	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	1.240	620	
Tesorería	980	448	
Ajustes por periodificación	2.759	2.821	
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>842.907</b>	<b>927.149</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.492.761</b>	<b>1.570.502</b>	

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

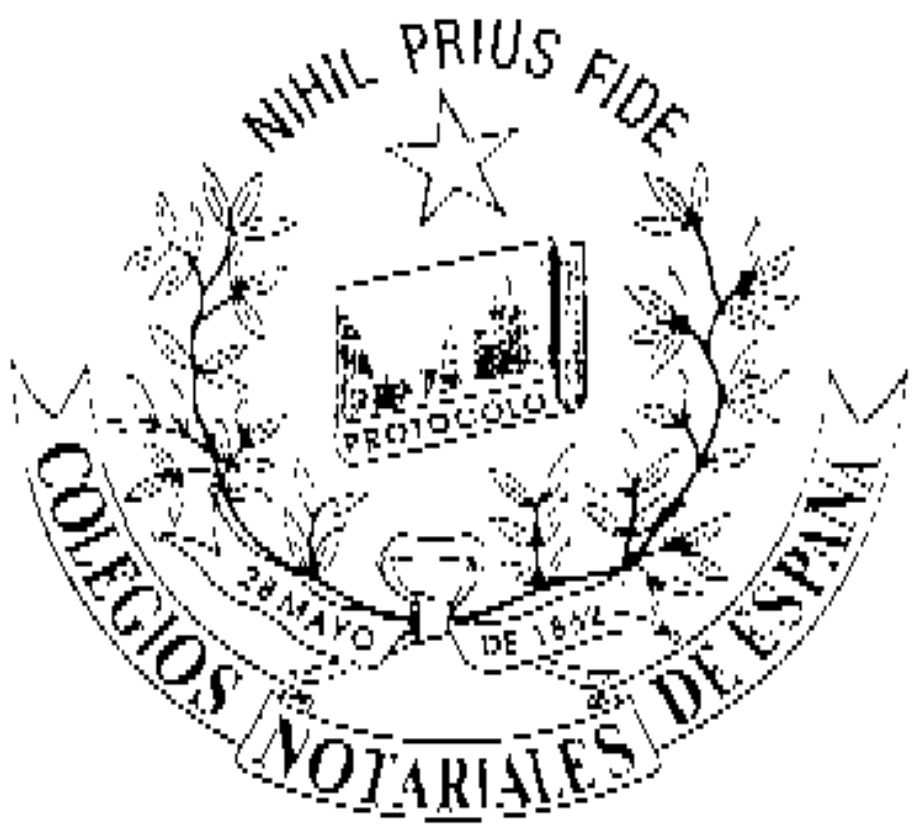
**COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., Y  
CLH AVIACIÓN, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)****BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS al 31 de diciembre de 2002 y 2003**

Miles de €

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>Notas Memoria</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>			
Capital suscrito	84.070	84.070	8
Reservas de revalorización	119.303	119.303	
. Actualización Real Decreto Ley 7/1996	119.303	119.303	
Reservas	18.366	18.349	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	1.524	1.507	
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	2.411	3.976	
Pérdidas y Ganancias	73.738	83.912	
Dividendo a cuenta entregado en el ejer- cicio	-49.742	-59.550	
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>248.146</b>	<b>250.060</b>	
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>			
Subvenciones de capital	12.801	12.152	9
<b>TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.</b>	<b>12.801</b>	<b>12.152</b>	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>			
Provisiones para reparaciones extraordinarias	5.799	4.759	11
Provisiones para Fondo de Reversión	13.710	13.187	11
Provisiones para responsabilidades	115.759	115.109	11
<b>TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>135.268</b>	<b>133.055</b>	
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>			
Deudas con entidades de crédito	140.194	140.000	12
Otros acreedores	263	263	12
<b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>140.457</b>	<b>140.263</b>	
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>			
Deudas con entidades de crédito	19.833	64.897	12
Deudas con empresas del grupo, vinculadas y asociadas	3.455	3.179	16
Acreedores comerciales	54.943	57.768	
. Deudas por compras o prestación de servicios	54.943	57.768	
Otras deudas no comerciales	877.770	906.570	
. Administraciones Públicas	768.836	855.528	13
. Otras deudas	95.719	37.545	
. Remuneraciones pendientes de pago	13.146	13.488	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	69	9	
Ajustes por periodificación	88	2.558	
<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>956.089</b>	<b>1.034.972</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.492.761</b>	<b>1.570.502</b>	

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





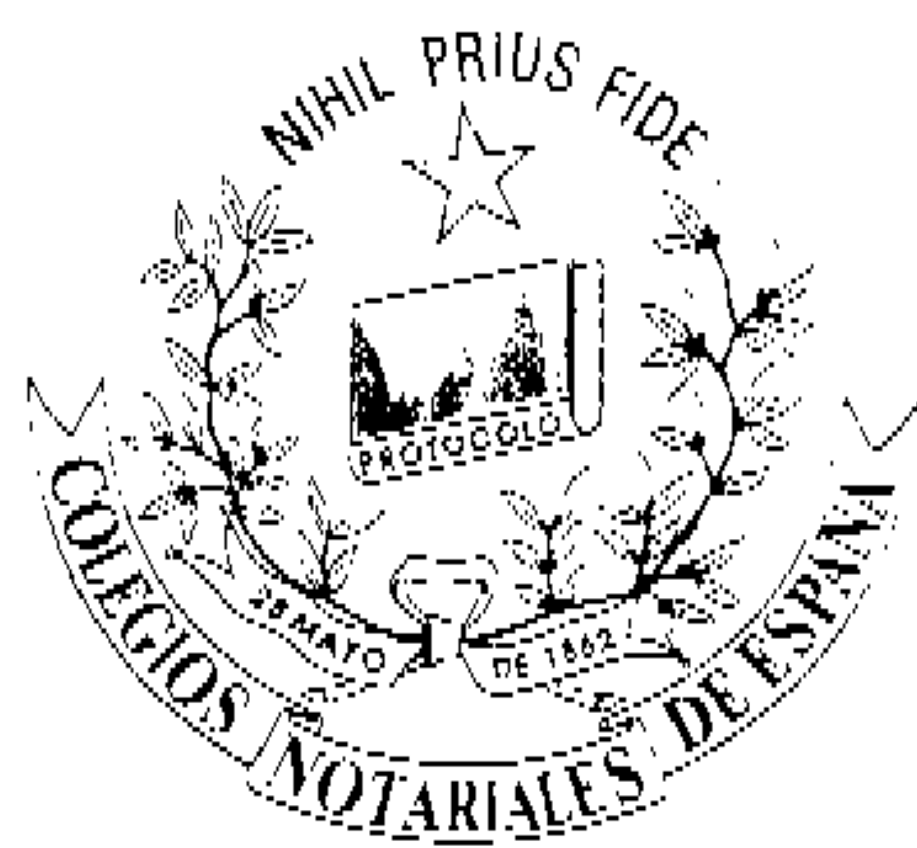
**COMPañÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., Y CLH AVIACIÓN, S.A. (GRUPO CONSOLIDADO)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS al 31 de diciembre de 2002 y 2003**

Miles de €

	2002		2003		Notas Memoria	HABER	2002	2003	Notas Memoria
	DEBE			INGRESOS					
<b>GASTOS</b>									
Reducción de existencias de productos terminados		579	0						
Aprovisionamientos	25.727	23.875	16						
Gastos de personal	141.488	137.855							
a) Sueldos, salarios y asimilados	96.959	94.397							
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados	12.406	12.108	15						
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	3.528	3.433	10						
d) Otras cargas sociales	28.595	27.917				414.096	428.485	15 y 16	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	68.276	68.912			4 y 5	10.086	11.814		
Variación de las provisiones de tráfico	-2.188	-168			15	404.010	416.671		
Otros gastos de explotación	123.347	127.287				0	749		
a) Servicios exteriores	120.827	124.740	16			54.435	50.154	15 y 16	
b) Tributos	2.520	2.547				54.435	50.154		
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>357.229</b>	<b>357.761</b>				<b>468.531</b>	<b>479.388</b>		
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>111.302</b>	<b>121.627</b>							<b>6</b>
Ingresos de participaciones en capital						12	23		
Otros intereses e ingresos asimilados						7.178	5.037		
a) Ingresos de inversiones financieras temporales	5.581	4.982				284	178		
b) Otros intereses	5.581	4.982				6.894	4.859		
Diferencias positivas de cambio	173	93				223	211		
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>5.754</b>	<b>5.075</b>				<b>7.413</b>	<b>5.271</b>		
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>1.659</b>	<b>196</b>							
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	<b>112.961</b>	<b>121.823</b>				<b>13.863</b>	<b>7.738</b>		<b>15</b>
Gastos extraordinarios	26.454	9.615				739	649		9 y 15
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	163	1.779	15			2.013	1.527		15
<b>TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>26.617</b>	<b>11.394</b>	15			<b>462</b>	<b>3.279</b>		<b>15</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS</b>	<b>0</b>	<b>1.799</b>				<b>17.077</b>	<b>13.193</b>		<b>0</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>103.421</b>	<b>123.622</b>							
Impuesto sobre Sociedades	29.683	39.710	13			9.540	0		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>73.738</b>	<b>83.912</b>							

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 2003**

**1. ACTIVIDAD DEL GRUPO CONSOLIDADO**

**Antecedentes y objeto social**

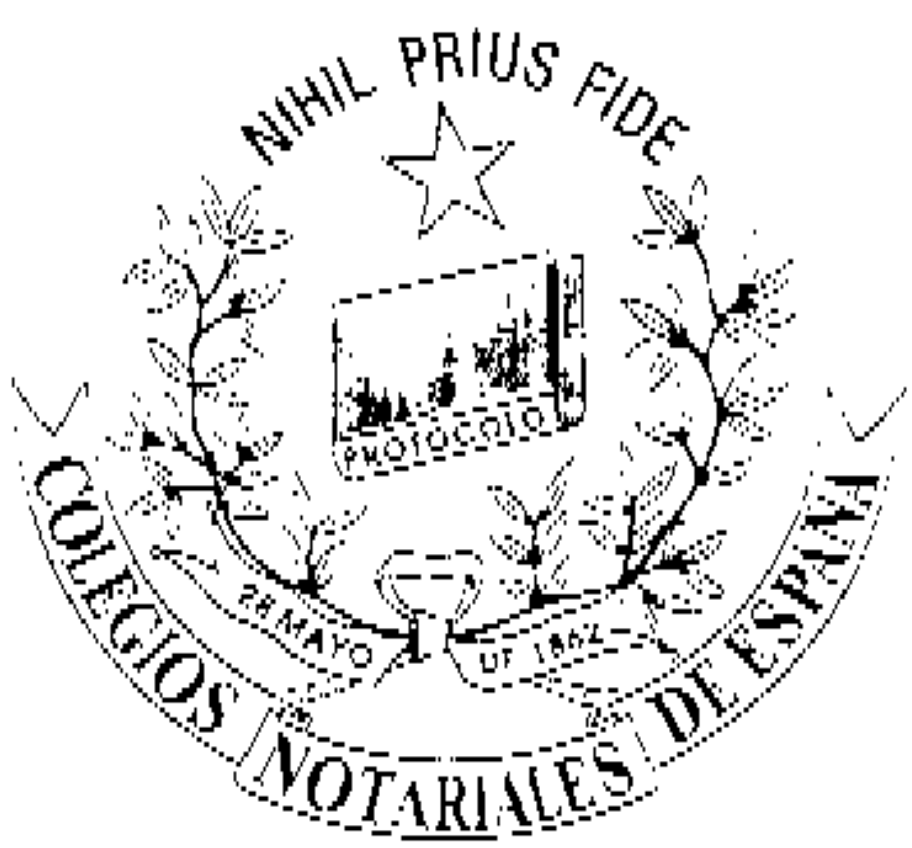
- Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. – Sociedad dominante:

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 Méndez Álvaro nº 44 de Madrid.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

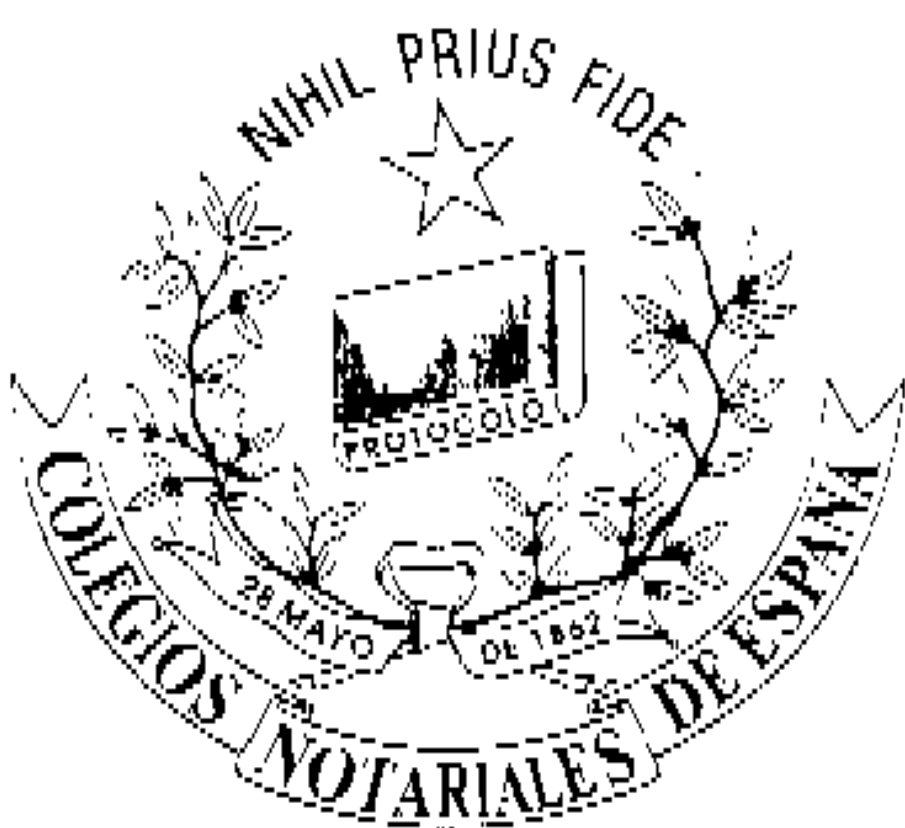
### a) Imagen fiel

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, salvo indicación expresa, 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.

25

**b) Bases de consolidación**

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo se han preparado a partir de las Cuentas Anuales individuales de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y 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.

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, el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Cuadro de Financiación Consolidados presentan, junto con las cifras correspondientes al ejercicio 2003, 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:

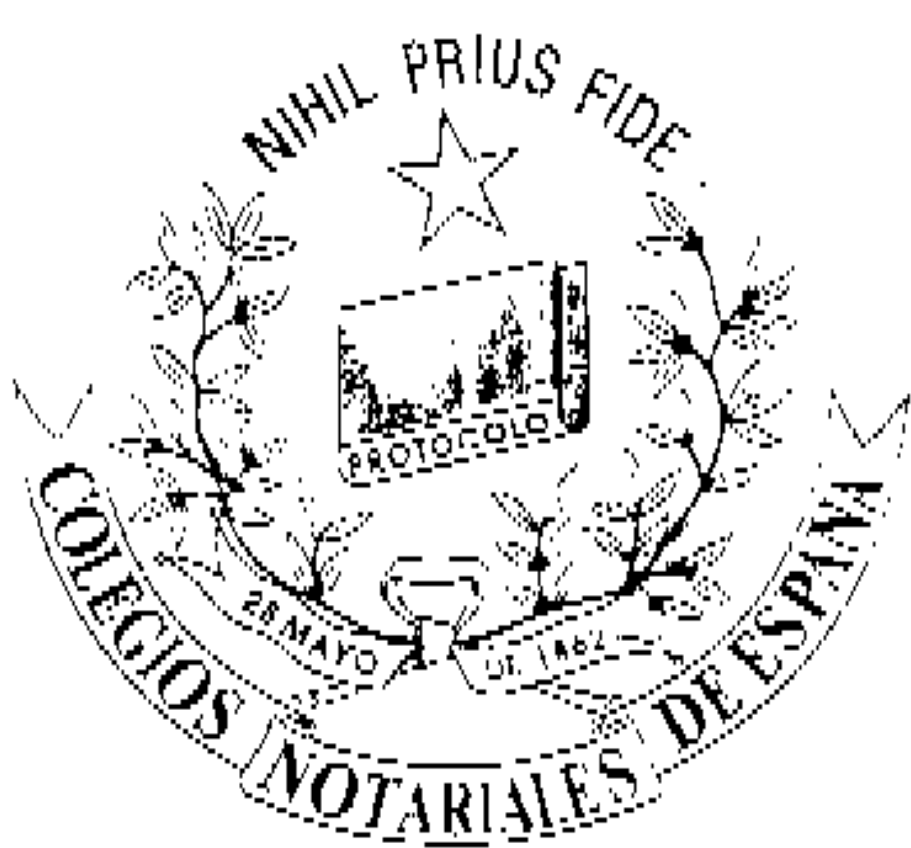
**a) Inmovilizado inmaterial**

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

W.



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, de modernización o de 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:

<b>Bienes</b>	<b>Años de vida útil</b>	
	<b>Bienes nuevos</b>	<b>Bienes usados</b>
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

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.

El stock de productos petrolíferos incluido en "Otro inmovilizado", que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos, se valora a coste medio o de mercado, el menor de los dos, no amortizándose.

### 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 (véase nota 6).



**d) Gastos a distribuir en varios ejercicios**

Corresponden a costes de apertura y formalización de préstamos y a derechos futuros de personal cuyo coste se imputa 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 (véase nota 7).

Cuando se produce una 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 Consolidado 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**

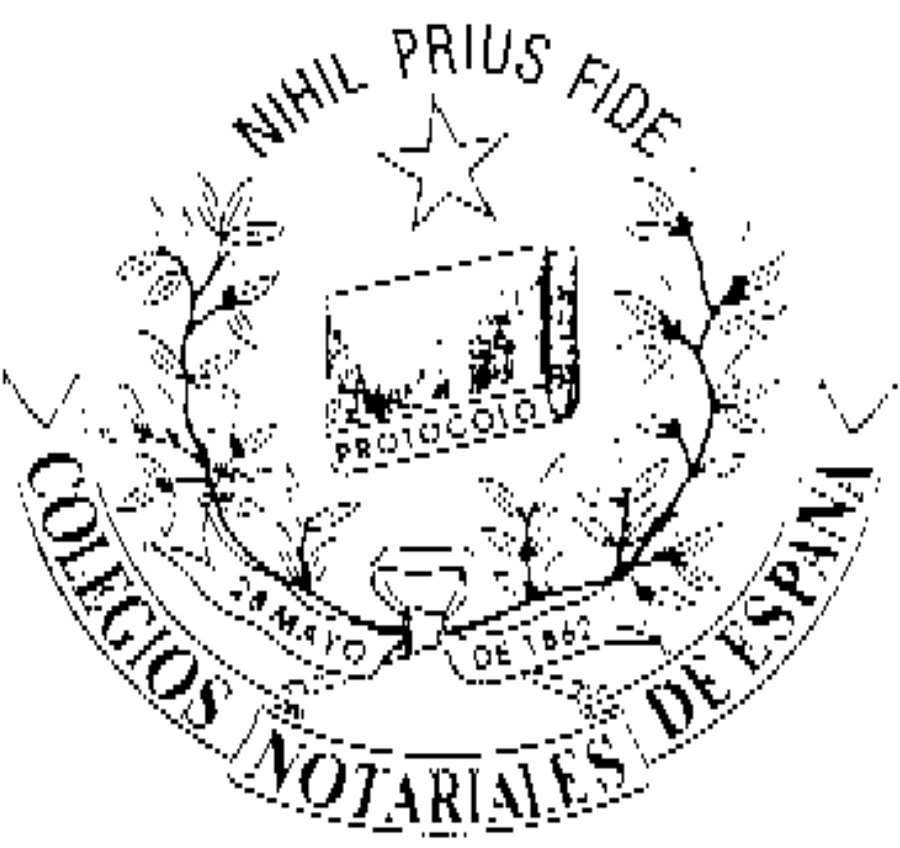
La política del Grupo con respecto a provisiones para riesgos y gastos (ver nota 11) es la siguiente:

- 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:

K



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.

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**

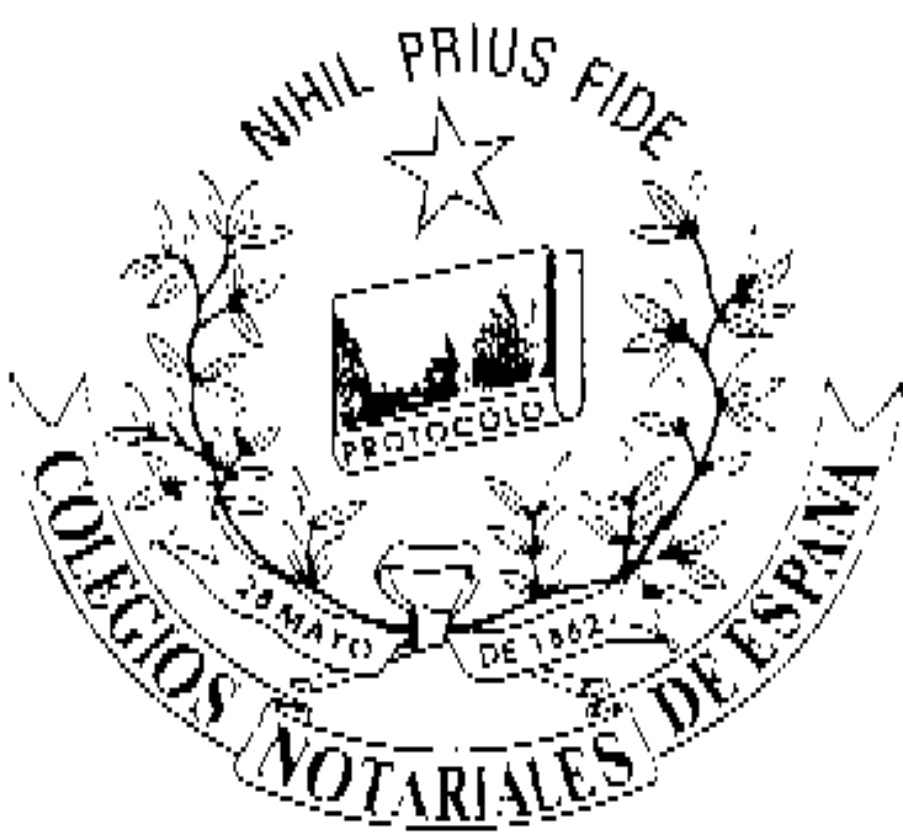
El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto del ejercicio, y se calcula a partir del resultado económico antes del impuesto, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y 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.

*Handwritten mark*



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 (véase nota 20).

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 2003, el movimiento de este epígrafe, del activo del Balance de Situación Consolidado, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 3.a):

	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Entradas o dotaciones</b>	<b>Salidas o bajas</b>	<b>Saldo final</b>
<b>- COSTE</b>				
• Derechos de usufructo	145	-	-	145
• Derechos de uso	2.082	-	-	2.082
• Patentes	1	-	-	1
<b>Total coste</b>	<b>2.228</b>			<b>2.228</b>
<b>- AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
• Derechos por concesiones	51	152	-	203
<b>Total amortización</b>	<b>51</b>	<b>152</b>		<b>203</b>

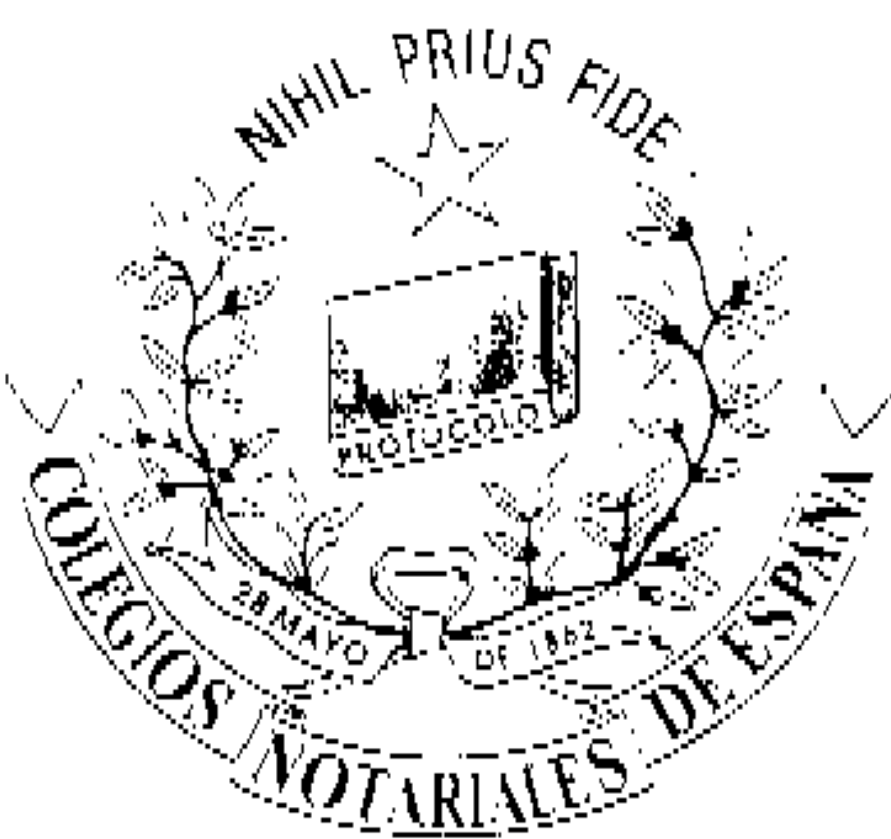
#### 5. INMOVILIZADO MATERIAL

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 2003 son como sigue, en miles de euros:

15.





	<i>Incremento neto de valor</i>	<i>Amorti- zación acumulada</i>	<i>Efecto neto</i>
• Terrenos y construcciones	40.167	13.631	26.536
• Maquinaria e instalaciones	59.975	51.564	8.411
• Otro inmovilizado:			
Elementos de transporte	1.630	1.607	23
Resto	1.171	87	1.084
• Inmovilizado en curso	58	-	58
<b>Total</b>	<b>103.001</b>	<b>66.889</b>	<b>36.112</b>

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

La disminución de 19.992 miles de euros hasta los 103.001 miles de euros a 31 de diciembre de 2003, se corresponde con la revalorización de los bienes enajenados o dados de baja durante los ejercicios posteriores al citado ejercicio 1996.

Del total de dotaciones a la amortización efectuados en el ejercicio, 5.271 miles de euros corresponden al efecto de la citada actualización.

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

	<i>Saldo inicial</i>	<i>Entradas o dotaciones</i>	<i>Salidas o bajas</i>	<i>Traspasos</i>	<i>Saldo final</i>
<b>COSTE:</b>					
• Terrenos y construcciones	270.112	-	6.834	20.287	283.565
• Maquinaria e instalaciones	1.035.367	-	12.834	40.690	1.063.223
• Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	109.831	-	24.682	1.437	86.586
Resto	76.351	24	10.503	4.675	70.547
• Inmovilizado en curso	106.025	74.251	4.844	-67.089	108.343
<b>Total coste</b>	<b>1.597.686</b>	<b>74.275</b>	<b>59.697</b>	<b>0</b>	<b>1.612.264</b>
<b>AMORT. ACUMULADA:</b>					
• Construcciones	92.781	5.982	2.506	-	96.257
• Maquinaria e instalaciones	736.682	55.595	11.607	-	780.670
• Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	97.058	4.046	23.791	-	77.313
Resto	35.801	3.137	10.489	-	28.449
<b>Total amortización</b>	<b>962.322</b>	<b>68.760</b>	<b>48.393</b>	<b>-</b>	<b>982.689</b>
<b>Total Inmovilizado material neto</b>	<b>635.364</b>				<b>629.575</b>

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, al margen del que permanece en curso, no se encuentra afecto a la explotación, a final de ejercicio, es el siguiente, expresado en miles de euros:

	<b>Coste actualizado</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Importe neto</b>
Terrenos	5.533	-	5.533
Construcciones	1.288	1.285	3
Otro inmovilizado	13	9	4
<b>Total</b>	<b>6.834</b>	<b>1.294</b>	<b>5.540</b>

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

	<b>Coste actualizado</b>
Maquinaria e instalaciones	466.151
Elementos de transporte	62.539
Resto de Inmovilizado	69.297
<b>Total</b>	<b>597.987</b>

Asimismo, dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte de los productos petrolíferos de su stock a 31 de diciembre de 2003, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 29.510 miles de euros.

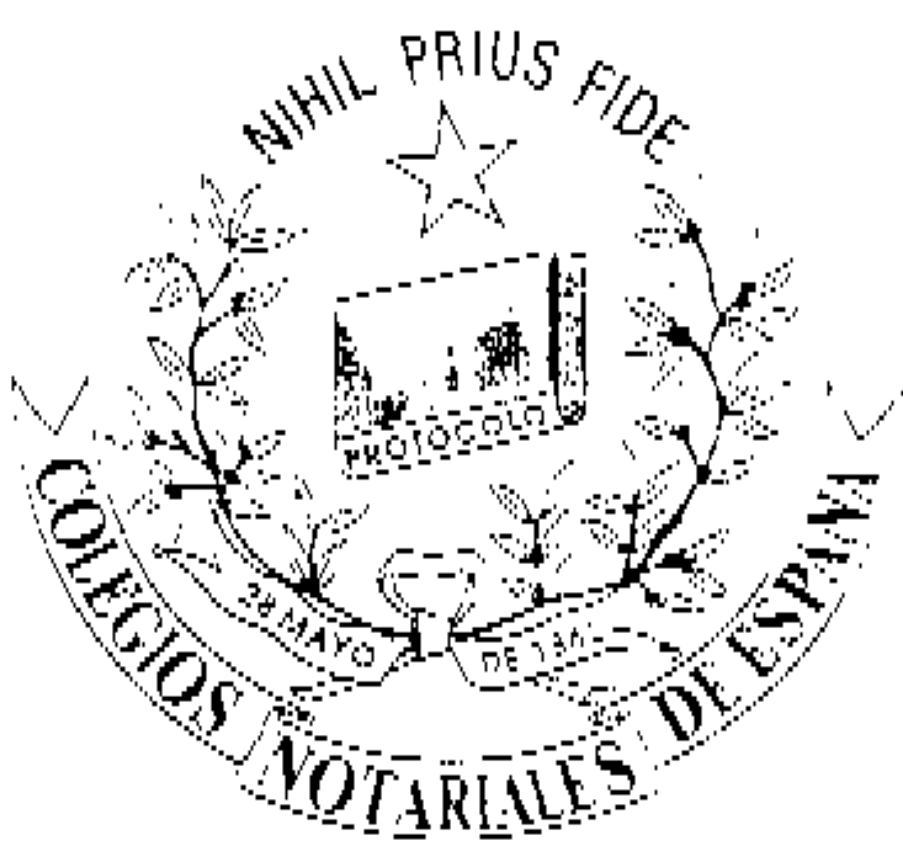
## 6. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2003, expresado en miles de euros, es el siguiente (véase nota 3.c):

	<b>Largo plazo</b>		<b>Corto plazo</b>		<b>Otros</b>
	<b>Participaciones en sociedades</b>	<b>Cartera de valores</b>	<b>Otros créditos</b>	<b>Depósitos y fianzas</b>	
• Saldo inicial	6.432	2.786	1.622	1.240	43
• Incrementos	-	-	1.148	333	-
• Disminuciones	-	571	1.007	953	4
<b>Saldo final</b>	<b>6.432</b>	<b>2.215</b>	<b>1.763</b>	<b>620</b>	<b>39</b>

### a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente en miles de euros:



<b>Sociedad participada</b>	<b>% participación</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Dividendos recibidos en 2003 del ejercicio 2002</b>
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	-
Catalana D'Iniciatives, S.A.	1,17	416	23
<b>Total</b>		<b>6.432</b>	<b>23</b>

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	11.121	1.939

#### 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 10,08 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:

<b>Año</b>	<b>Miles de euros</b>
2005	192
Años posteriores	2.023

Estas inversiones se contabilizan al valor nominal de las mismas. Al término del ejercicio quedan por cobrar intereses devengados por 26 miles de euros, que se encuentran incluidos dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales".

#### c) Otros créditos

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

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Créditos a largo plazo	1.464
Préstamos al personal (1)	88
Fianzas y depósitos	211
<b>Total</b>	<b>1.763</b>

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



**d) Inversiones financieras temporales**

El saldo a 31 de diciembre de 2003 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 2002 y 2003, es la siguiente en miles de euros:

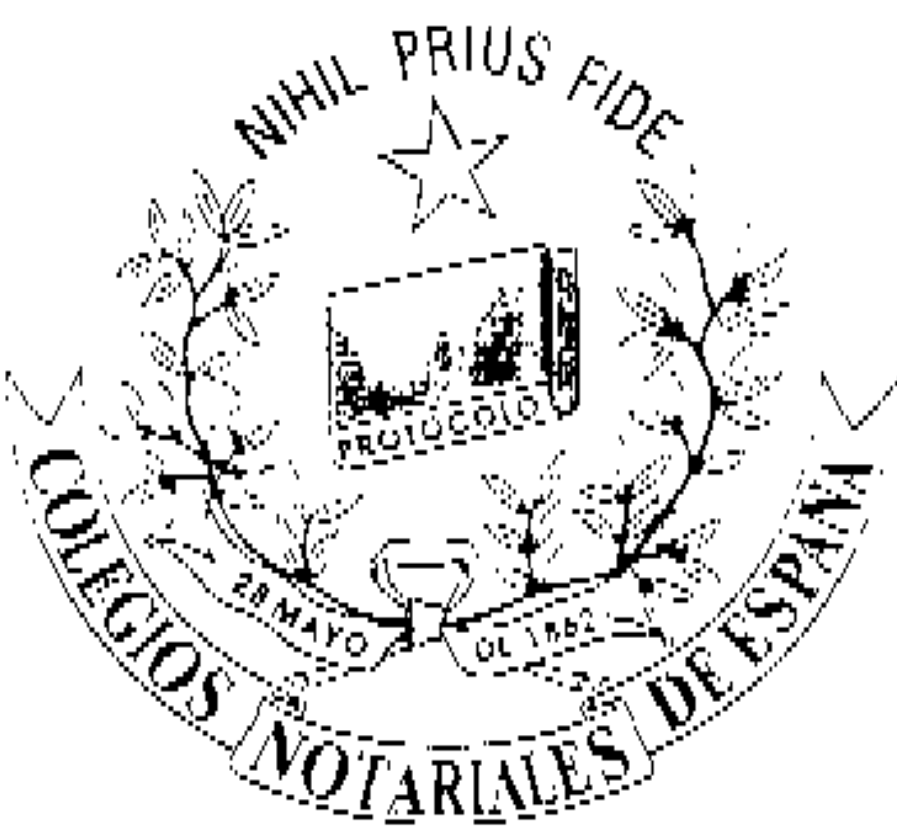
<b>Concepto</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Productos petrolíferos (1)	3.567	4.470
Aditivos, colorantes y trazadores	3.101	2.190
Materiales para consumo y otros	8.816	9.482
<b>Saldo final</b>	<b>15.484</b>	<b>16.142</b>

(1) A precio promedio ponderado, la valoración de los productos petrolíferos sería de 4.825 miles de euros en el ejercicio 2002 y de 5.673 en el 2003.

**8. FONDOS PROPIOS**

Los fondos propios del Grupo ascienden a final del ejercicio 2003 a 250.060 miles de euros, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas siguiente:

3

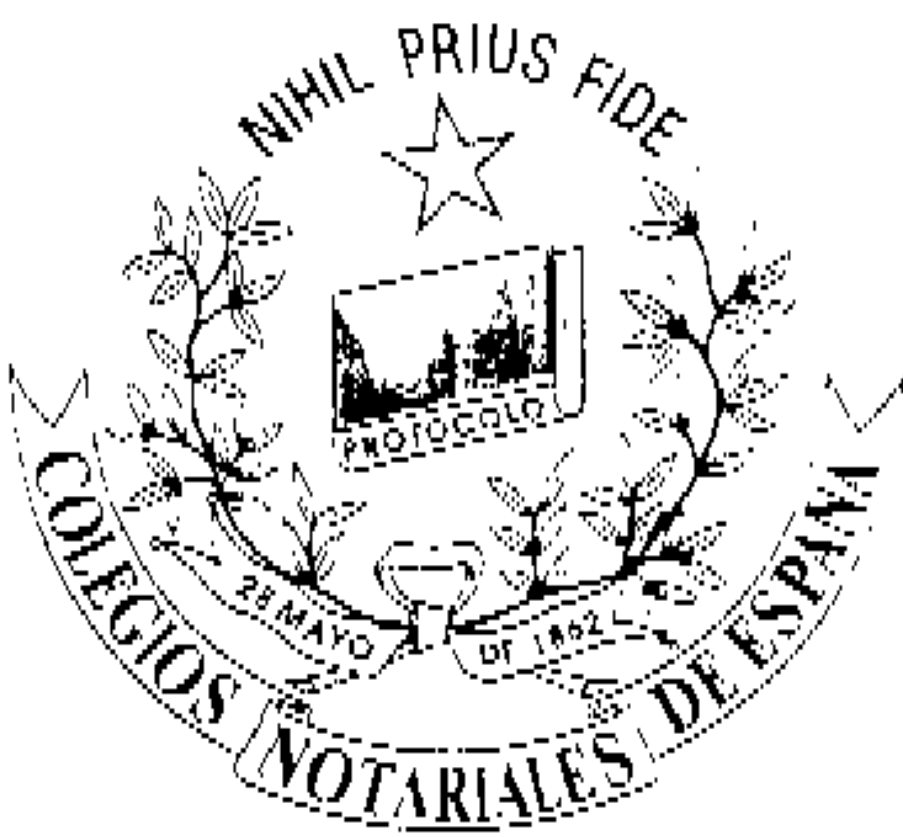


ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2003

Miles de euros

	Distribución resultado 2002				Resultado 2003 y otros	Saldo final
	Saldo inicial	Dividendo a cuenta complementario	Dividendo	Otros		
Capital Social	84.070	-	-	-	-	84.070
Reserva de revalorización RDL 7/96	119.303	-	-	-	-	119.303
Reserva legal	16.842	-	-	-	-	16.842
Reserva especial	85	-	-	-	-30	55
Reserva voluntaria	1.297	-	-	13	-	1.310
Diferencias por ajuste de capital a euros	142	-	-	-	-	142
Reservas en sociedades consolidadas	2.411	-	-	1.565	-	3.976
Pérdidas y ganancias	73.738	-	-22.418	-51.320	83.912	83.912
Dividendo activo a cuenta	-49.742	-59.550	-	49.742	-	-59.550
<b>Total</b>	<b>248.146</b>	<b>-59.550</b>	<b>-22.418</b>	<b>0</b>	<b>83.882</b>	<b>250.060</b>

23

**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 al portador, 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

El desglose del accionariado a 31 de diciembre de 2003, con el porcentaje de participación, es el siguiente.

<b>Accionistas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>
Repsol YPF, S.A.	19,67
Petróleos del Norte, S.A.	5,33
Enbridge Capital ApS	25,00
Compañía Española de Petróleos, S.A.	14,15
Oman Oil Holdings Spain, S.L.	10,00
BP Oil España, S.A.	5,00
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
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

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.



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, 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 BP Oil España, S.A., vendieron 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. vendieron 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.

Con fecha 17 de marzo de 2003, los accionistas Repsol YPF, S.A., Compañía Española de Petróleos, S.A. y BP Oil España, S.A. han firmado la compraventa de un porcentaje de acciones del 10 por ciento del capital de CLH con Oman Oil Holdings Spain, S.L.. 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.

#### 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.

### **9. SUBVENCIONES DE CAPITAL**

Durante el ejercicio, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ha imputado a resultados 649 miles de euros (véase notas 3.g y 15).

El saldo a 31 de diciembre de 2003 asciende a 12.152 miles de euros y su desglose es el siguiente:

<b>Entidades</b>	<b>Miles de euros</b>
Ocipetrol	69
Unión Europea	12.083
<b>Total</b>	<b>12.152</b>

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.

Durante el ejercicio 2003 el Grupo Consolidado ha aportado y contabilizado 3.433 miles de euros a fondos externos de pensiones.

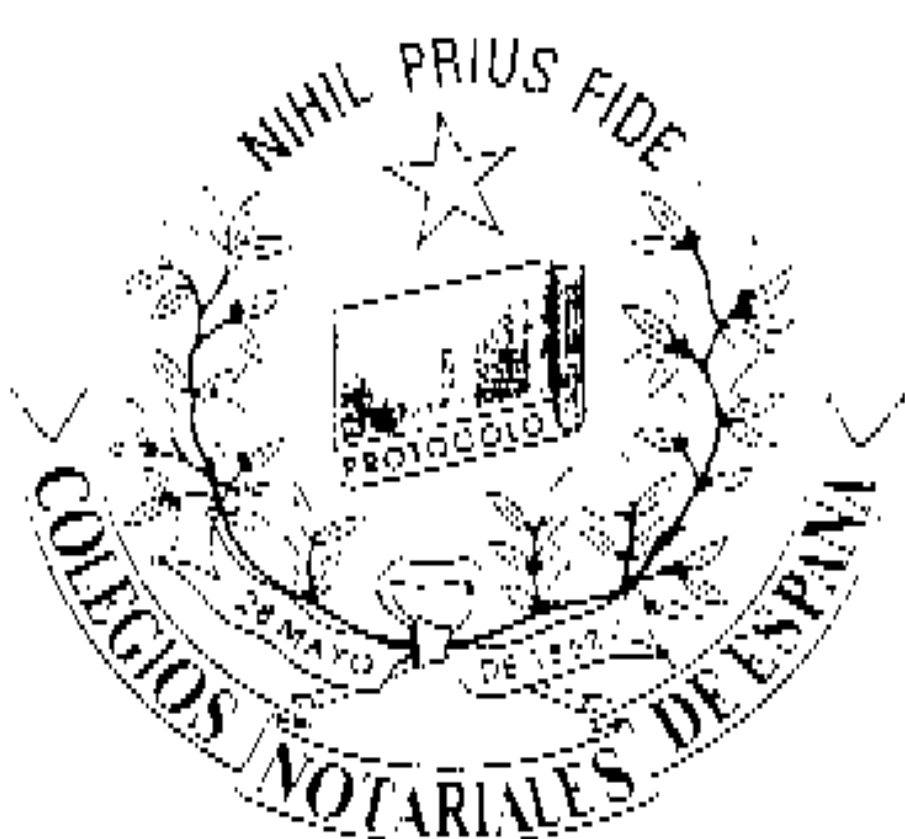
### **11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

A 31 de diciembre de 2003 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 2003 ha sido el siguiente:

W.





	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Dota- clones</b>	<b>Aplica- clones</b>	<b>Saldo final</b>
Para reparaciones extraordinarias	5.799	1.466	2.506	4.759
Para Fondos de Reversión	13.710	1.566	2.089	13.187
Para responsabilidades	115.759	14.403	15.053	115.109
<b>Total</b>	<b>135.268</b>	<b>17.435</b>	<b>19.648</b>	<b>133.055</b>

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" (véase nota 6.b).

## 12. DEUDAS NO COMERCIALES

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, a 31 de diciembre de 2003, asciende a 204.897 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:

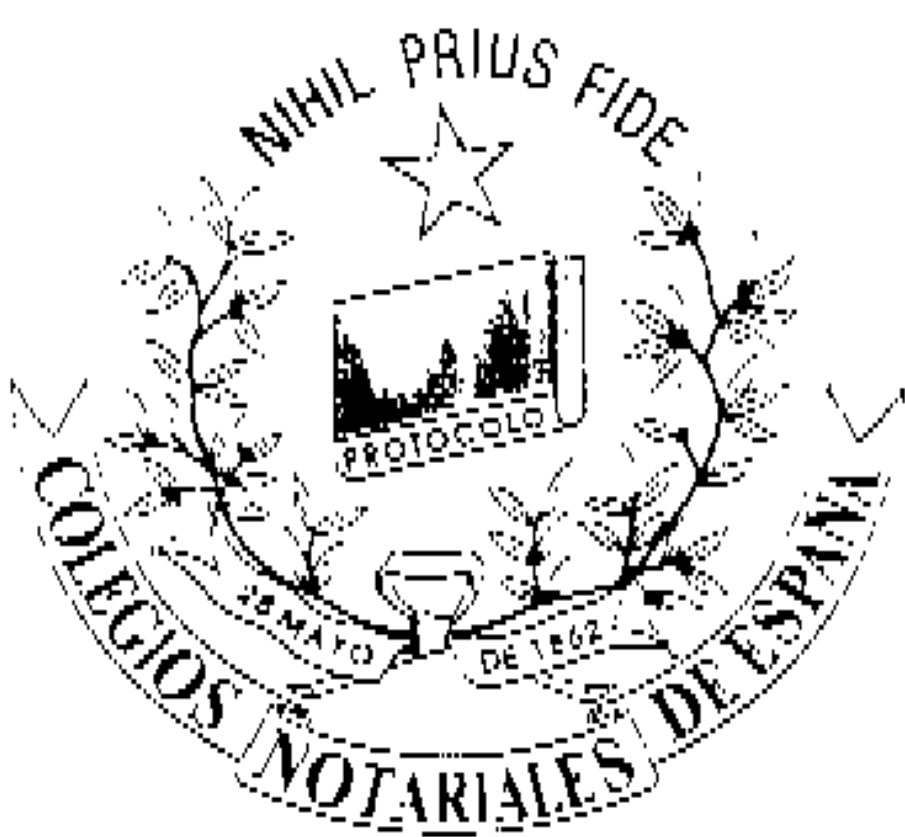
<b>Año</b>	<b>Miles de euros</b>
2004	64.897
2005	61.250
2006	11.250
2007	11.250
2008 y siguientes	56.250
<b>Total</b>	<b>204.897</b>

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2003, ha devengado un tipo de interés medio del 2,89 %.

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

La Sociedad dominante tiene concedidas diversas líneas de crédito así como préstamos con entidades bancarias por un importe total de 329.508 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 124.611 miles de euros.

W.



### 13. SITUACIÓN FISCAL

A 31 de diciembre de 2003 se encuentran abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes:

- . Para la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:  
Impuesto sobre Sociedades: 2001 a 2003.  
Impuesto sobre el Valor Añadido: 2001 a 2003.  
Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2001 a 2003.  
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2001 a 2003.
- . Para CLH Aviación, S.A.:  
Impuesto sobre Sociedades: 2000 a 2003.  
Impuesto sobre el Valor Añadido: 2000 a 2003.  
Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2002 y 2003.  
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2000 a 2003

Por impuestos, la situación fiscal es la siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades (véase nota 3.j).

El ajuste entre resultado económico y fiscal es como sigue, en miles de euros:

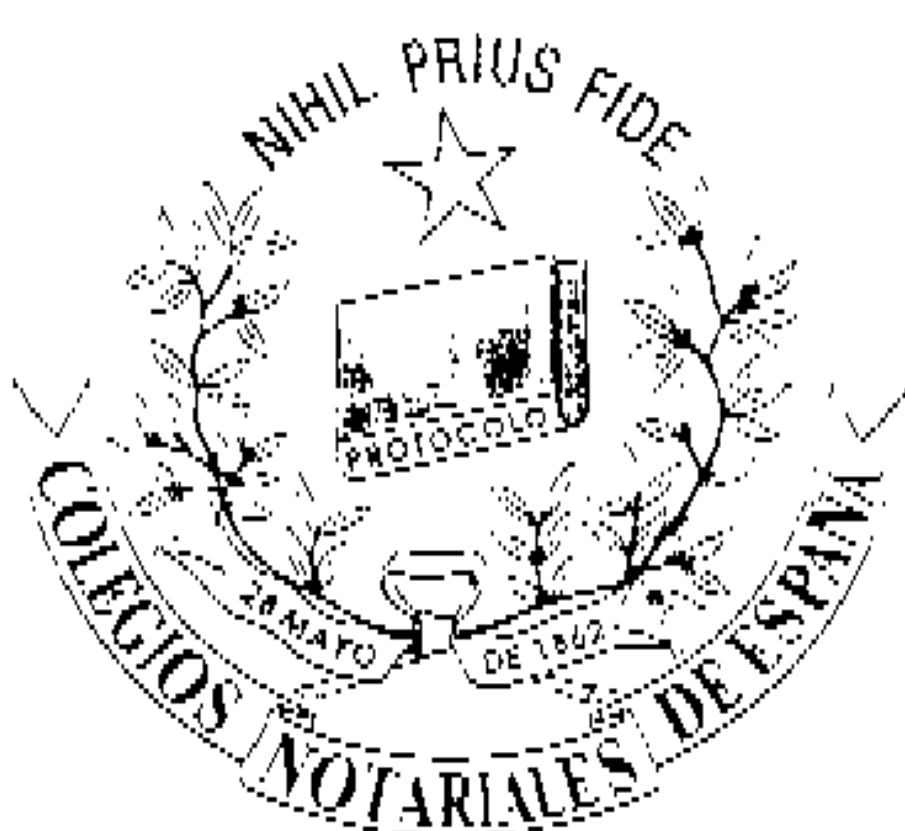
<i>Concepto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminu- ciones</i>	<i>Total</i>
Resultado contable antes de impuestos			123.622
Diferencias permanentes (1)	4.657	485	4.172
Resultado económico ajustado			127.794
Diferencias temporales (2):			
- Con origen en el ejercicio	9.068	1.643	7.425
- Con origen en el ejercicio anterior	2.684	14.180	-11.496
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			123.723

(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 2003 surgen, entre otros motivos, por las dotaciones y las aplicaciones de provisiones y por la externalización de fondos de pensiones.

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

D.



<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	44.727
Deducciones y bonificaciones	-3.795
Impuesto devengado del ejercicio	40.932
Ajuste a la imposición del año 2002 (1)	-5.535
Gasto por actas de inspección de IS	4.313
<b>Total gasto por impuesto de Sociedades</b>	<b>39.710</b>

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2002 y el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2003.

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 21.486 miles de euros, según el siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>Impuesto anticipado</b>	<b>Impuesto diferido</b>
Con origen en ejercicios anteriores	28.297	5.387
Recuperación/cancelación en 2003	-4.963	-941
Con origen en el ejercicio 2003 (1)	3.174	576
<b>Total</b>	<b>26.508</b>	<b>5.022</b>
<b>Total impuesto neto</b>	<b>21.486</b>	

(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 559 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:

	<b>Miles de euros</b>
Bonificación Ley 19/1994 del R.E. Fiscal de Canarias	2.249
Doble imposición dividendos	8
Pérdida de beneficios fiscales, ejercicios anteriores	-388
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	1.703
Deducción por contribuciones empresariales a planes de pensiones	223
<b>Total</b>	<b>3.795</b>

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación S.A., han acogido a la deducción por reinversión, regulada en el artículo 36 ter de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, las rentas obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales a 31 de diciembre de 2003.

*Handwritten signature*



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:

<b>Importe de la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios</b>	<b>Fecha de la reinversión ejercicio</b>
89.696	2001
29.179	2002
8.515	2003

El detalle de los activos en que se han reinvertido las rentas acogidas a esta deducción del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2003 figura individualizado en el inventario de las sociedades y asciende a un importe de 8.598 miles de euros.

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

Al 31 de diciembre de 2003, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

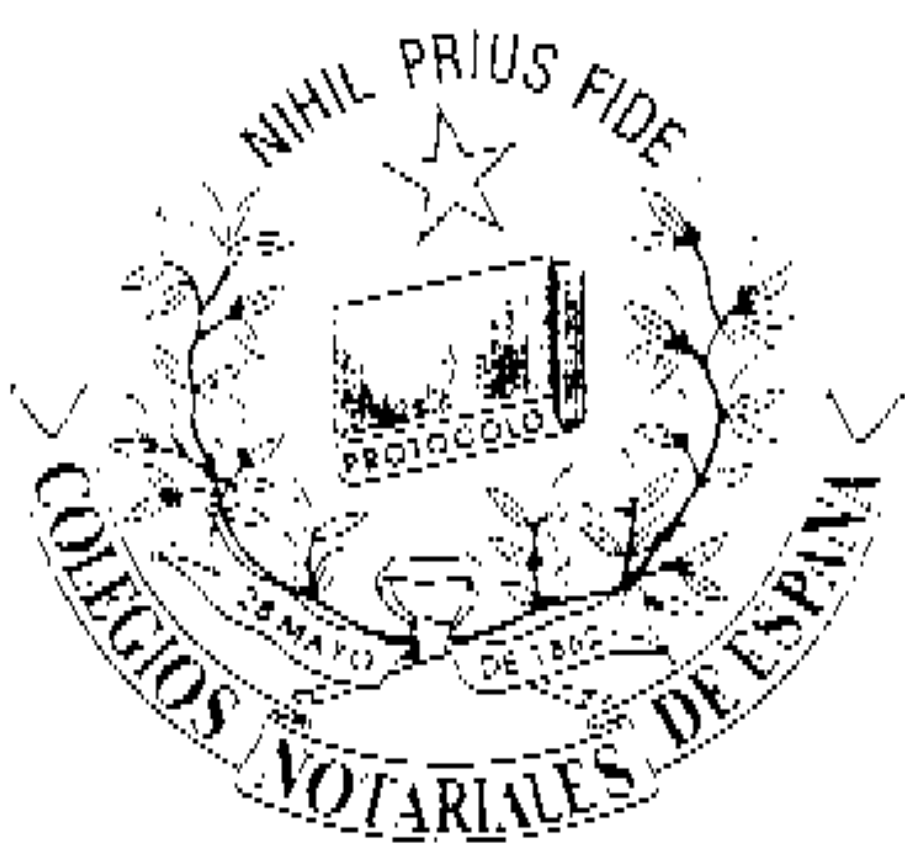
- Impuesto Especial sobre Hidrocarburos.

El Grupo Consolidado tiene la consideración de sujeto pasivo, como contribuyente, en las salidas de los productos objeto del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos de los depósitos fiscales de los que sea titular, ya sea por ventas efectuadas por ella misma, o por la realización de actividades logísticas para terceros, en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. La deuda fiscal por este impuesto asciende a 801.591 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 Consolidado 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 2003, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

*Handwritten signature*



<b>Concepto</b>	<b>Deudores</b>	<b>Acreedores</b>
Impuestos Especiales	99	801.591
Impuesto sobre Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	66	
- Pagos a cuenta	27.350	
- Impuesto anticipado (1)	26.508	
- Impuesto diferido		5.022
- Cuota líquida positiva		38.541
Impuesto sobre el Valor Añadido	8.920	
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta		3.836
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta		996
Organismos de la Seguridad Social		1.195
Otras Administraciones Públicas	113	4.347
<b>Total</b>	<b>63.056</b>	<b>855.528</b>

(1) 22.940 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 afectarían significativamente al patrimonio del Grupo Consolidado.

#### **14. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES**

El Grupo Consolidado tiene entregados avales al final del ejercicio por un importe de 215.548 miles de euros, de los que 121.570 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, 38.463 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 55.515 miles ante los Tribunales y Administraciones locales y Autonómicas.

El Grupo Consolidado tiene provisiones suficientes, incluidas en el epígrafe "Provisiones para responsabilidades" (ver nota 11), 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 428.485 miles de euros.



El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Venta productos petrolíferos	11.814
Prestación de servicios	416.671
Ingresos por servicios logísticos	407.611
- Sector marino	8.682
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	44.854
- Sector aéreo. Suministros a aeronaves	45.966
- Sector terrestre	308.109
Fletamentos	9.060
<b>Total</b>	<b>428.485</b>

El importe de 50.154 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 2003 ha sido el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Dotación a la provisión de insolvencias	343
Aplicación por fallidos	-511
<b>Total</b>	<b>-168</b>

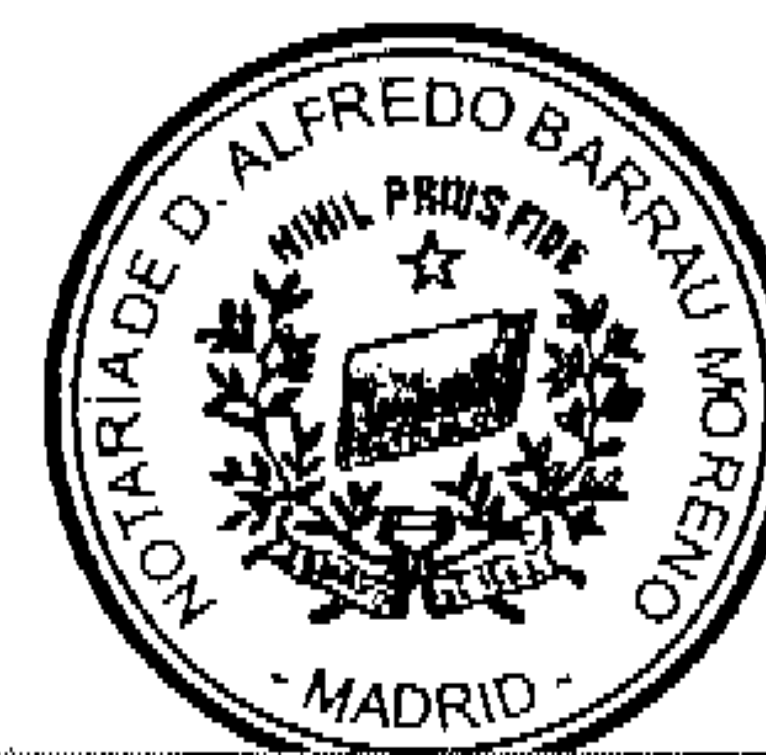
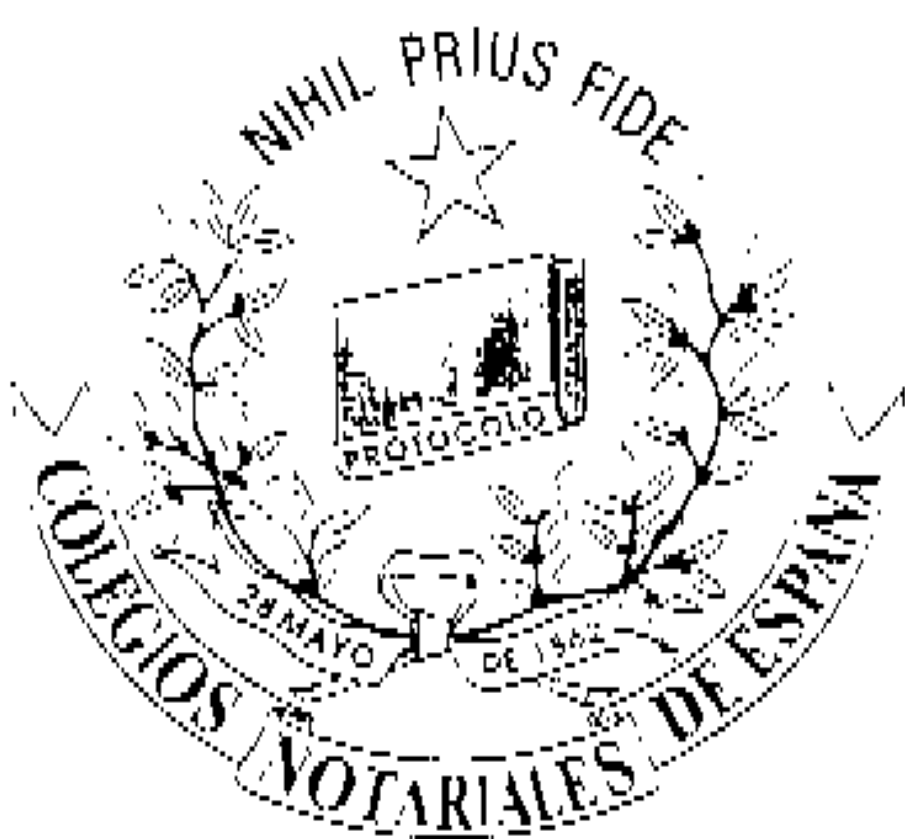
En el epígrafe de "Gastos de personal-Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 11.506 miles de euros de indemnizaciones por bajas y 602 miles de euros de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2003.

El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios, habidos en el ejercicio 2003, es el siguiente expresado en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>Ingresos</b>	<b>Gastos</b>
. Enajenación inmovilizado	7.738	
. Imputación a resultados de subvenciones de capital (Nota 9)	649	
. Ingresos de ejercicios anteriores	1.527	
. Otros ingresos	3.279	
. Dotación responsabilidades fiscales y otras		7.913
. Gastos de ejercicios anteriores		1.779
. Otros gastos		1.702
<b>Total</b>	<b>13.193</b>	<b>11.394</b>

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

- Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A..... 81.034 miles de euros.
- CLH Aviación, S.A. .... 2.878 miles de euros.



51-76

25

**16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS**

El Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados del ejercicio 2003 incluyen saldos y transacciones con empresas vinculadas y asociadas cuyo detalle figura en el cuadro siguiente:

2.

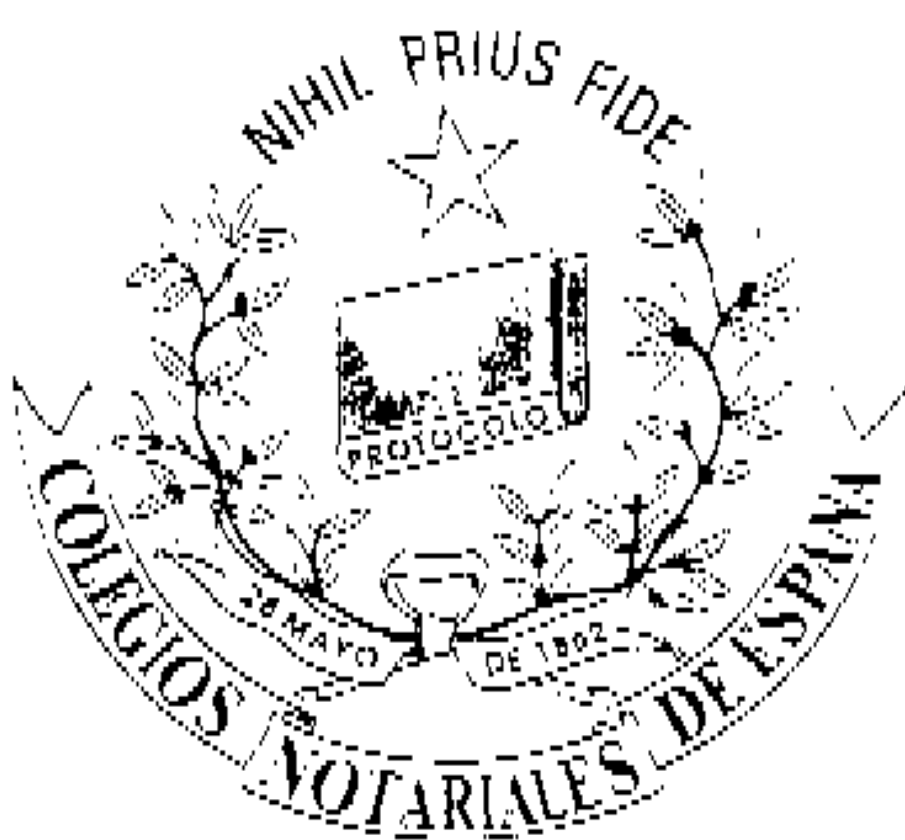
NS6912794



**TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS Y ASOCIADAS**  
**al 31 de diciembre de 2003**

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS		TOTAL	
	Cientes	Deudores	TOTAL	Otros acre.	Compras	Servicios	TOTAL	C.Negocios		Accesorios
REPSOL YPF, S.A.	-	300	300	589	-	263	263	12	1.375	1.387
REPSOL PETROLEO, S.A.	286.766	-	286.766	666	1.299	3.742	5.041	127.843	2.379	130.222
PETRONOR, S.A.	102.180	-	102.180	416	196	2.915	3.111	42.903	807	43.710
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	8.349	-	8.349	69	181	62	243	23.035	14.669	37.704
CAMPSARED, S.A.	6	3.625	3.631	25	-	7	7	-	5.990	5.990
SOLRED, S.A.	-	1	1	27	-	296	296	-	275	275
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	10	10	-	-	1	1	-	52	52
REPSOL YPF TRADING	87	-	87	160	-	1.624	1.624	250	34	284
COMPANIA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	181.995	-	181.995	451	965	3.841	4.806	96.669	7.856	104.525
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	121.242	-	121.242	688	596	1.950	2.546	55.205	4.454	59.659
SHELL ESPAÑA, S.A.	29.352	-	29.352	3	184	18	202	5.470	750	6.220
PETROGAL ESPAÑOLA, S.A.	17.057	-	17.057	-	3	-	3	2.266	486	2.752
OTRAS	8	-	8	65	1	211	212	-	127	127
<b>TOTAL</b>	<b>747.042</b>	<b>3.936</b>	<b>750.978</b>	<b>3.179</b>	<b>3.425</b>	<b>14.930</b>	<b>18.355</b>	<b>353.653</b>	<b>39.254</b>	<b>392.907</b>





## 17. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por el Grupo consolidado durante el ejercicio 2003 ha sido de 2.295 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

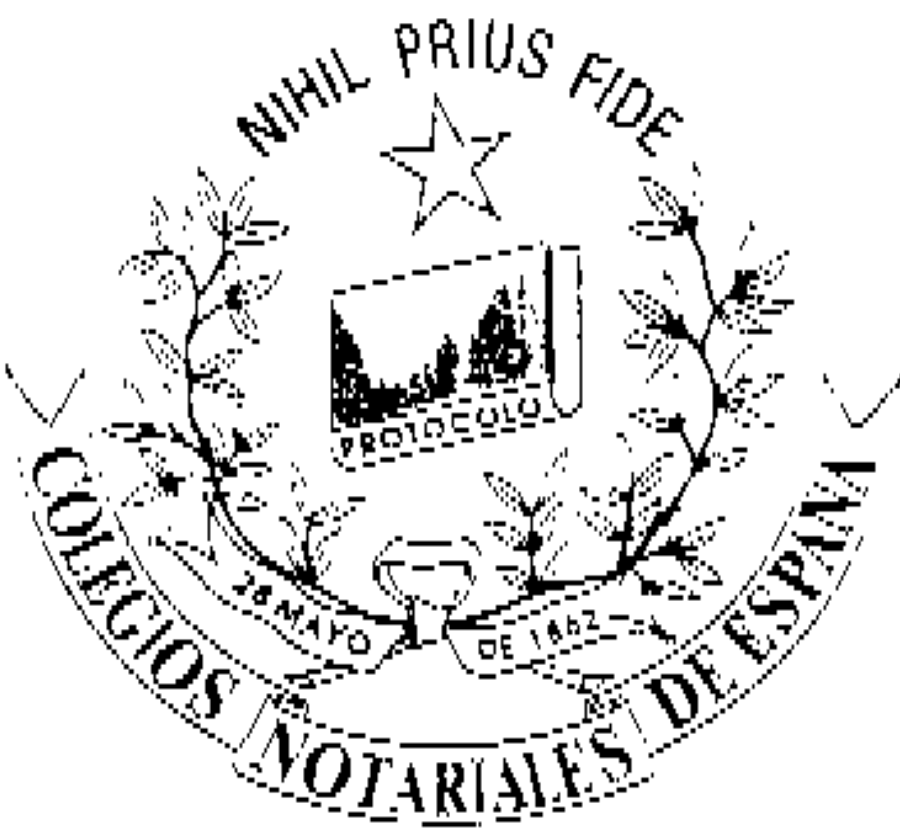
<b>Personal tierra:</b>	
Directivos	16
Titulados y técnicos	538
Personal administrativo	287
Personal obrero y subalterno	1.292
<b>Subtotal</b>	<b>2.133</b>
<b>Personal de flota:</b>	
Inspección	3
Oficiales	65
Maestranza	28
Subalternos	66
<b>Subtotal</b>	<b>162</b>
<b>Total</b>	<b>2.295</b>

## 18. INFORMACIÓN SOBRE LOS ADMINISTRADORES

Las remuneraciones devengadas y contabilizadas durante el ejercicio 2003 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 ejecutivo, han ascendido a 2.126 miles de euros, en concepto de sueldos, dietas, planes de pensiones y seguros de vida. De ellos, corresponden a los Consejeros Ejecutivos 1.681 miles de euros y a los Consejeros Dominicales 445 miles de euros. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

Por otra parte y, de conformidad con lo dispuesto por el artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas, los miembros del Consejo de Administración han comunicado a la Sociedad la información que figura en el Anexo I, en cuanto al ejercicio de cargos y funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y en relación con la realización, por cuenta propia o ajena, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye su objeto social.

Adicionalmente, los Consejeros han comunicado a la Sociedad que poseen participaciones en el capital de Sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. según se recoge en el Anexo II.



Por último y, a los efectos previstos en el artículo 114.2 de la Ley de Mercado de Valores, se informa que los Consejeros de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. no han llevado a cabo, durante el ejercicio 2003, operaciones con la misma o con sociedades de su grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de condiciones de mercado.

#### 19.- REMUNERACIÓN DE LOS AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoria de las cuentas anuales del ejercicio 2003 han ascendido a 80.600 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 79.867 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.

#### 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.

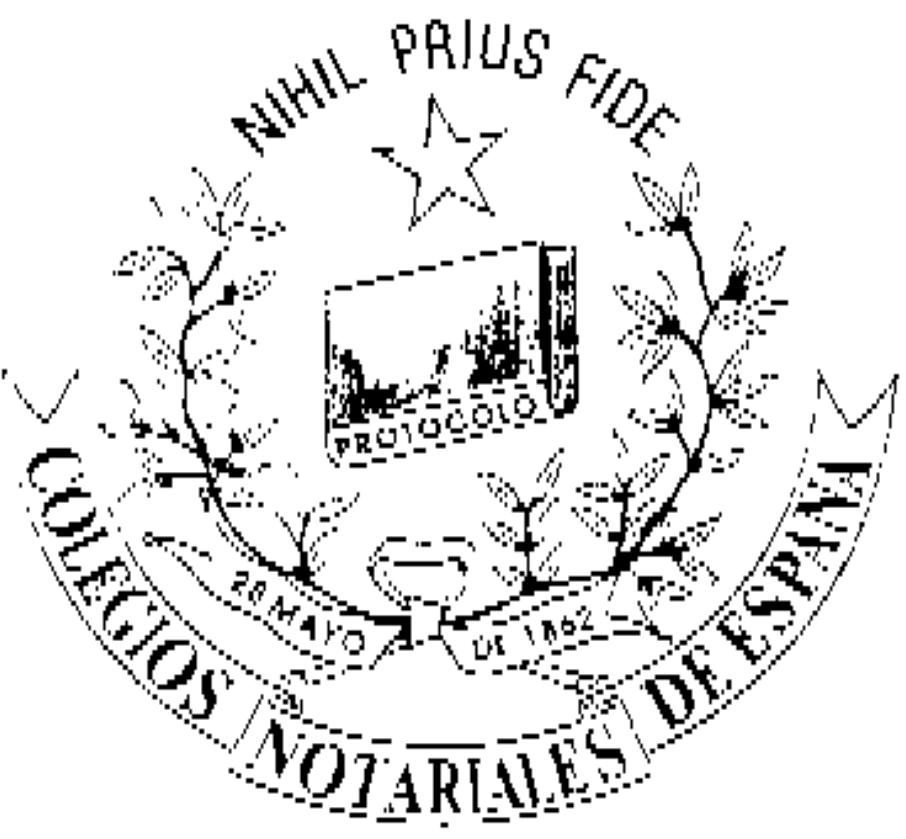
Las inversiones del ejercicio han consistido, principalmente, en la adecuación de los sistemas de tratamiento y control de efluentes, a la mejora de redes de aguas de purgas y a la prevención de la contaminación de suelos en las instalaciones de almacenamiento.

Durante el ejercicio de 2003, el importe de estas inversiones asciende a 1.084 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por el Grupo Consolidado en actividades medioambientales ascienden a 1.902 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2003 el Grupo Consolidado tiene contabilizado en el epígrafe "Provisiones para responsabilidades" (ver nota 11) una provisión medioambiental, que asciende a 11.027 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	8.682	2.177	403	10.456
Compensaciones por daños	571	-	-	571
<b>Total</b>	<b>9.253</b>	<b>2.177</b>	<b>403</b>	<b>11.027</b>



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 2003 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas.

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 iniciado 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.

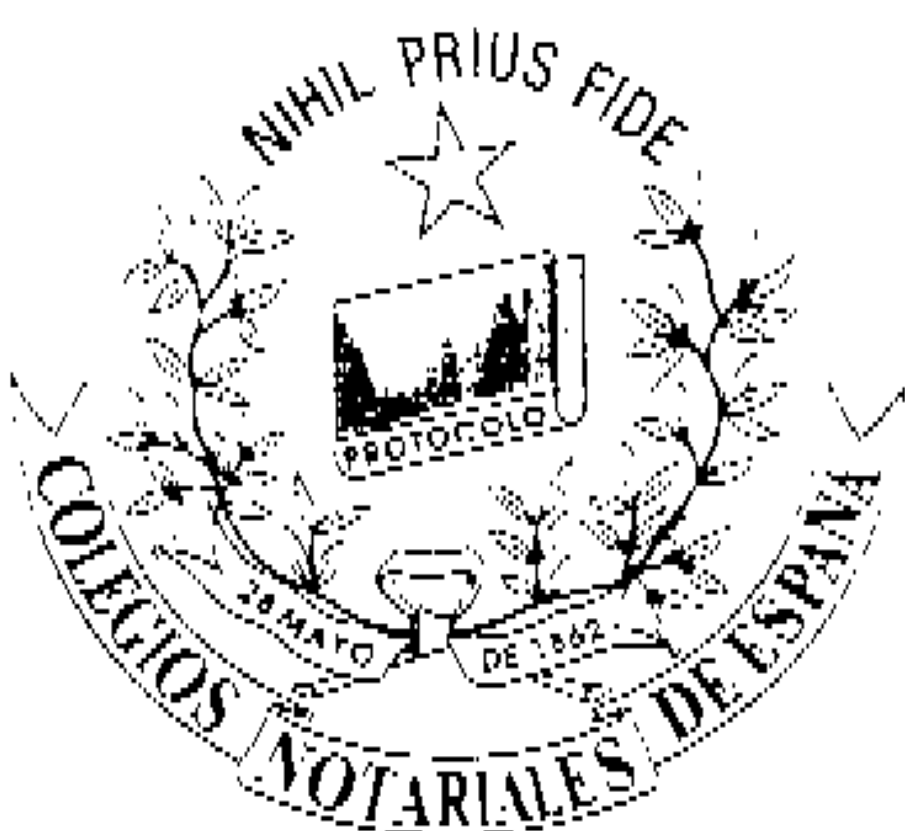
#### **21. HECHOS POSTERIORES AL 31.12.2003**

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

#### **22. CUADROS DE FINANCIACIÓN**

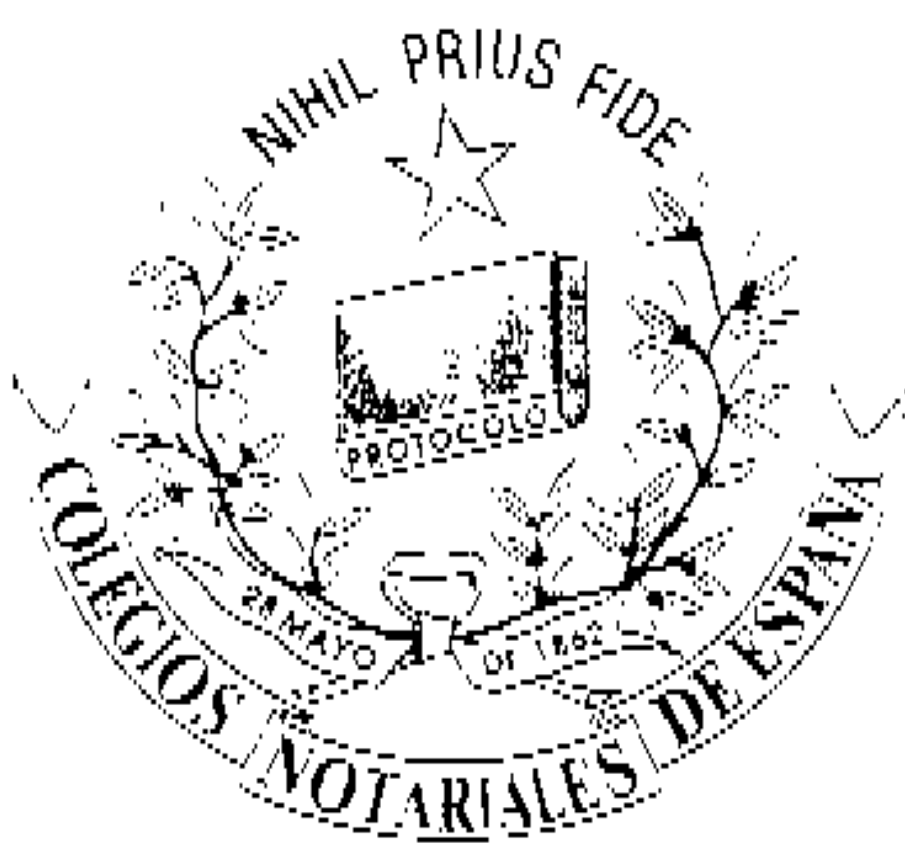
A continuación se presentan los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios de 2002 y 2003.

NS

**CUADROS DE FINANCIACIÓN de los ejercicios 2002 y 2003**

<b>APLICACIONES - ORÍGENES</b>	Miles de euros	
	<b>2002</b>	<b>2003</b>
<b>APLICACIONES</b>		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.473	0
Adquisiciones de inmovilizado	77.924	75.699
Inmovilizaciones inmateriales	2.082	0
Inmovilizaciones materiales	75.520	74.551
Inmovilizaciones financieras	322	1.148
Dividendos	77.765	81.968
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	43.301	194
Provisiones para riesgos y gastos	5.212	13.194
Aumento de capital circulante	0	5.359
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>205.675</b>	<b>176.414</b>
<b>ORÍGENES</b>		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	130
Recursos procedentes de las operaciones	153.934	157.410
Enajenación de inmovilizado	32.020	18.874
Inmovilizaciones inmateriales	162	0
Inmovilizaciones materiales	28.518	17.296
Inmovilizaciones financieras	3.340	1.578
Disminución del capital circulante	19.721	0
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>205.675</b>	<b>176.414</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		
	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Existencias	2.024	658
Deudores	-65.069	84.678
Acreedores	62.665	-76.413
Inversiones financieras temporales	-122	-624
Tesorería	-21.386	-532
Ajustes por periodificación	2.167	-2.408
<b>TOTAL VARIACIÓN CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-19.721</b>	<b>5.359</b>
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>		
	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Resultado del ejercicio	73.738	83.912
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	68.276	68.912
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	28.906	17.435
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	2.226	4.432
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado		
Resultado	0	30
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	738	649
Beneficio en enajenación inmovilizado	14.022	7.738
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>153.934</b>	<b>157.410</b>

B.



**ANEXO I**

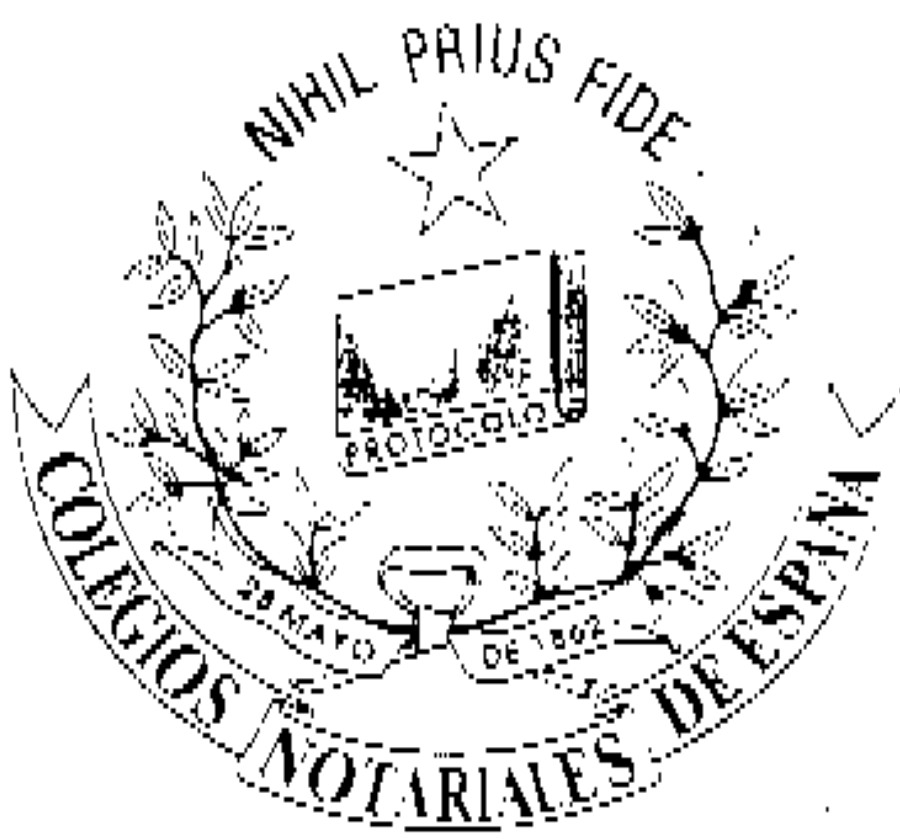
CONSEJERO *	SOCIEDAD	CARGO/FUNCION
D. Miguel Boyer Salvador (Grupo Repsol YPF)	-----	-----
D. Eduardo Lloréns Breitbarth (Grupo Repsol YPF)	Terminales Químicos, S.A.	Presidente/ Consejero
D. Ahmed S. Al Wahabi (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)	Oman Oil Holdings Spain, S.L.U. Oman Oil Company S.A.O.C.	Director y Vice President Deputy CEO
D. Melvin Frederick Belich (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps	Director
D. Harrison F. Blacker (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)	Oman Oil Holdings Spain, S.L.U. Oman Oil Company S.A.O.C.	Director y Secretary Vice President of Business Development
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd. (representada por D. Chen Jiulin)	China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd China Aviation Oil Holding Company	Managing Director & CEO Vice President
D. Patrick D. Daniel (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund EnCana Enerflex Systems Ltd.	Director y Officer Trustee Director Director
D. Joseph Gerald Fagan (Enbridge Capital Aps)	-----	-----

3



D. Pedro Flores Serrano (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Subdirector General Comercial
D. Ian Robert McFeely (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps	Director
D. Luis Javier Navarro Vigil (BP Oil España, S.A.U.)	BP España, S.A.U. BP Oil España, S.A.U. BP Gas España, S.A.U. BP Oil Refinería de Castellón, S.A.U. BP Solar, S.A.U.	Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración
D. Blas Ollet Palá (Grupo Repsol YPF)	Repsol YPF, S.A. Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A. Repsol YPF Lubrificantes y Especialidades, S.A. Terminales Canarias, S.L.	Director de Asuntos Jurídicos Comerciales Director de Asuntos Jurídicos Director de Asuntos Jurídicos Secretario del Consejo de Administración
D. Juan Antonio Ortega y Díaz-Ambrona (Grupo Repsol YPF)	-----	-----
D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Presidente y Consejero Delegado
D. Francisco Javier Ramos de Triana (Shell España, S.A.)	Shell España, S.A. Almacенamientos Petrolíferos Dishell, S.A.	Presidente del Consejo de Administración Consejero
D. Dominique de Riberolles (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Consejero Ejecutivo y Director General de Planificación, Control y Comercial Petróleo

23



<p>D. Rodolfo Rull Buixadera (Disa Financiación, S.A.U.)</p>	<p>Distribuidora Industrial, S.A.U.          Disa Red de Servicios Petrolíferos, S.A.U.          Distribuidora Petrolífera, Estaciones de Servicios, S.A.U.          Prodalca España, S.A.          Mobil Disa Aviación, S.A.          CMD Aeropuertos Canarios, S.L.</p>	<p>Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado          Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado          Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado          Presidente del Consejo de Administración          Vocal del Consejo de Administración          Vocal del Consejo de Administración</p>
<p>D. Jorge Segrelles García (Grupo Repsol YPF)</p>	<p>Repsol YPF, S.A.          Repsol Petróleo, S.A.          Petróleos del Norte, S.A.          Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A.          Societat Catalana de Petrolis, S.A. (PETROCAT)</p>	<p>Director General de Refino y Marketing Europa          Presidente y Consejero Delegado          Presidente del Consejo de Administración          Presidente y Consejero Delegado          Vocal del Consejo de Administración</p>
<p>D. Vianney Valés (Petrogal Española, S.A.)</p>	<p>Galp Energia          Sacor Marítima          Sigás          CLCM</p>	<p>Responsable Área Logística de la Dirección de Refino          Presidente del Consejo de Administración          Presidente del Consejo de Administración          Vocal del Consejo de Administración</p>
<p>D. Stephen John Wuori (Enbridge Capital Aps)</p>	<p>Enbridge Inc          Enbridge Income Fund</p>	<p>Officer          Trustee</p>
<p>* Identidad del Consejero y del accionista que ha propuesto su nombramiento</p>		

ANEXO II

CONSEJERO	SOCIEDAD	PARTICIPACION
D. Melvin Frederick Belich	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	23.501 common shares y 507.200 options 14.244 trust units
D. Harrison F. Blacker	BP PLC	Participación inferior al 0,001% del capital social
D. Patrick D. Daniel	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	156.583 common shares y 513.750 options 15.000 ordinary units
D. Joseph Gerald Fagan	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	194 shares 500 shares
D. Ian Robert McFeely	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	777 common shares 1.000 trust units
D. Juan Antonio Ortega y Diaz-Ambrona	Repsol YPF, S.A.	2.000 acciones

B.





71-76

35

D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	60 acciones
D. Dominique de Riberolles	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	100 acciones
D. Jorge Segrelles García	Repsol YPF, S.A.	2.688 acciones
D. Stephen John Wuori	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	25.285, 985 common shares y 313.255 options 5.000 ordinary units

W.

NS6912804



ADMINISTRADORES

\_\_\_\_\_  
D. Miguel Boyer Salvador

\_\_\_\_\_  
D. Eduardo Llorens Brecoarth

\_\_\_\_\_  
D. Ahmed Salim Al Wahaibi

\_\_\_\_\_  
D. Melvin Frederick Belich

\_\_\_\_\_  
D. Harrison Franklin Blacker

\_\_\_\_\_  
D. Patrick D. Daniel

\_\_\_\_\_  
D. Joseph Gerald Fagan

\_\_\_\_\_  
D. Pedro Flores Serrano

\_\_\_\_\_  
D. Chen Jiulin

\_\_\_\_\_  
D. Ian Robert McFeely

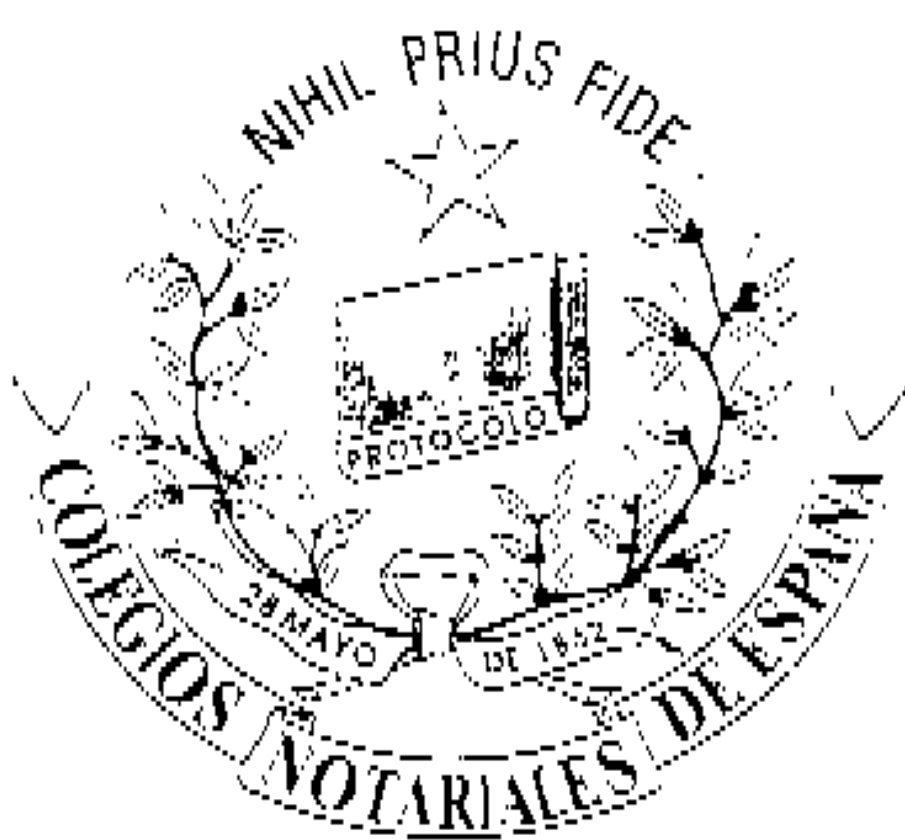
\_\_\_\_\_  
D. Luis Javier Navarro Vigil

\_\_\_\_\_  
D. Blas Oliet Palá

\_\_\_\_\_  
D. Juan Antonio Ortega y Diaz Ambrona

\_\_\_\_\_  
D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga

*Handwritten mark*



75-76

37

-----  
D. Francisco Javier Ramas de Triana

-----  
D. Domínguez de Riberolles

-----  
D. Rodolfo Rull Buixadera

-----  
D. ~~Lorenzo~~ Regrelles García

-----  
D. Vianney Valès

-----  
D. Stephen John Wuori

**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 siete páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 30 de marzo de 2004 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 de los consejeros D. Chen Jiulin y D. Vianney Valès que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. Harrison Franklin Blacker y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación del consejero D. Ahmed Salim Al Wahaibi y el segundo, en representación de los consejeros D. Melvin Frederick Belich, D. Patrick D. Daniel, D. Joseph Gerald Fagan y D. Stephen John Wuori.

Madrid, treinta de marzo de dos mil cuatro.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

-----  
Edo.: Luis Valero Quirós

NS6912806

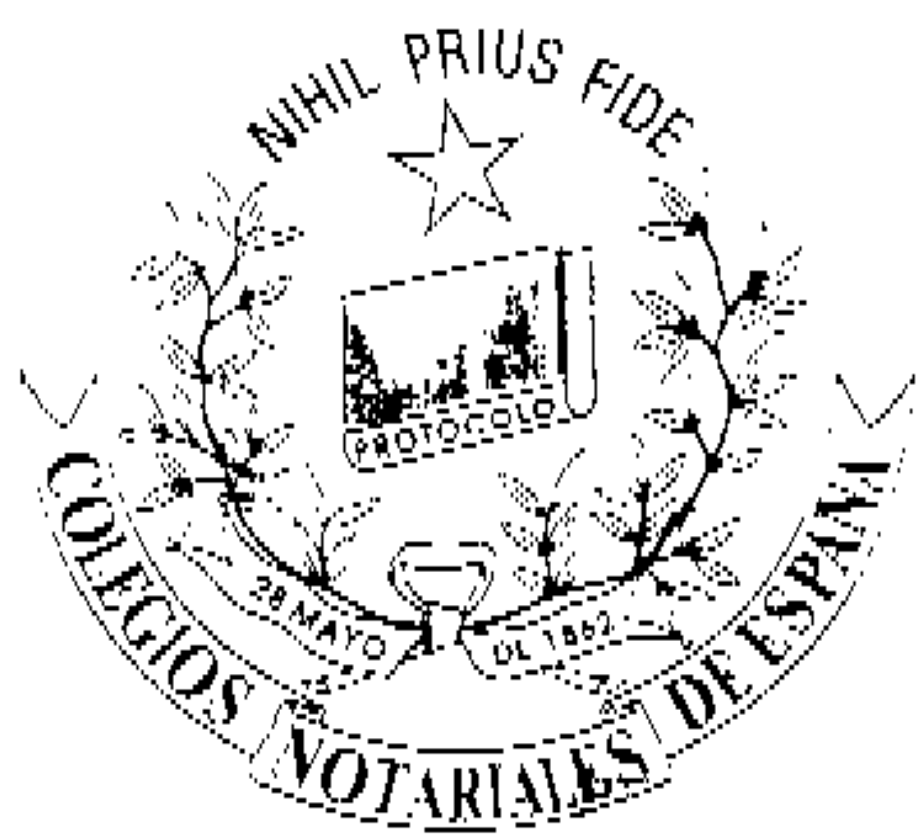
**ALFREDO BARRAU MORENO**, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en la capital. -----

DOY FE: Que las fotocopias que anteceden, numeradas y selladas, comprenden la reproducción fiel y exacta de su original exhibido, que he compulsado, al que me remito y devuelvo. -----

Y PARA QUE CONSTE surta efectos y a instancia de parte interesada, expido el presente testimonio sobre treinta y ocho folios de papel notarial, serie y números el presente y los treinta y siete anteriores, que signo, firmo, rubrico y sello, en Madrid, a veintisiete de Abril de dos mil cuatro.

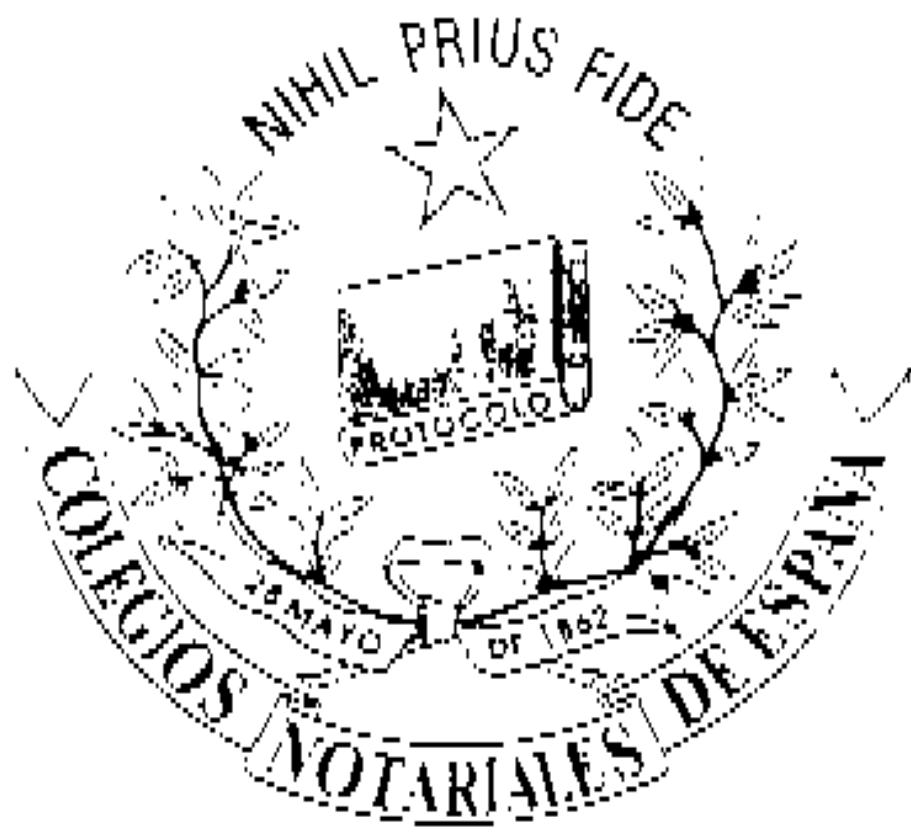


*[Handwritten signature and scribbles]*



EJERCICIO 2003

INFORME DE GESTIÓN DE CLH GRUPO CONSOLIDADO



## INFORME DE GESTIÓN DE CLH GRUPO CONSOLIDADO

### 1. ACTIVIDADES Y RESULTADOS.

El Grupo consolidado CLH, constituido por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su compañía filial al 100 por 100 CLH Aviación, S.A. ha mejorado durante el ejercicio 2003 sus principales magnitudes económicas frente a la situación registrada en el ejercicio precedente.

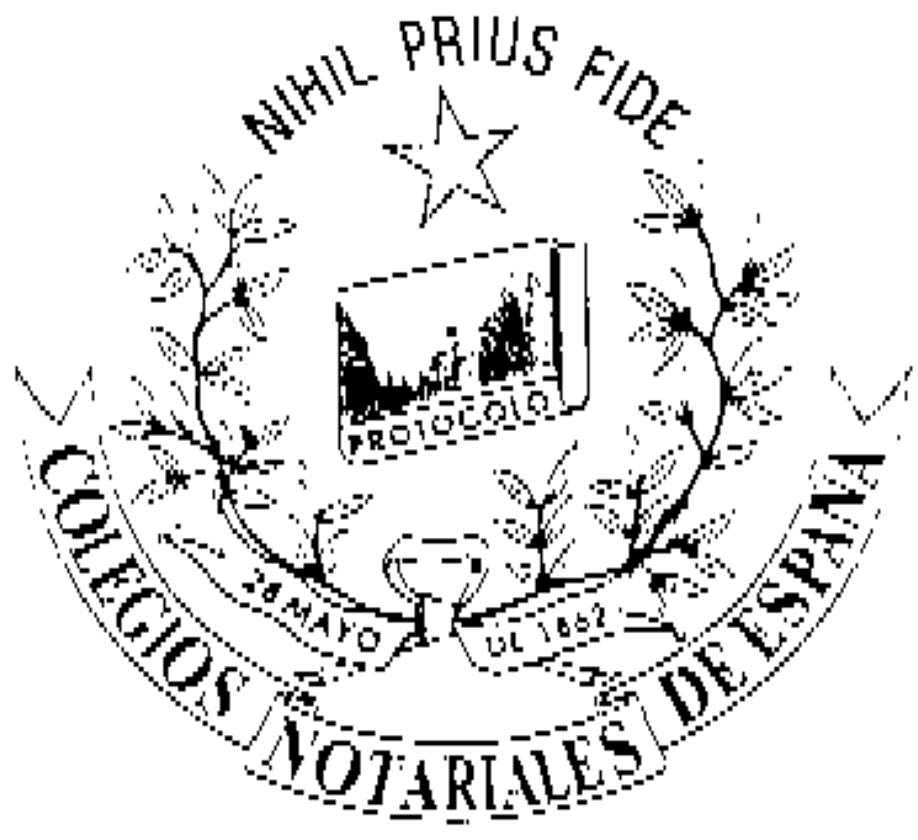
La actividad básica del Grupo ha crecido sensiblemente, en línea con el incremento de la demanda de productos petrolíferos, fruto del crecimiento continuado de la economía española, del sostenimiento del turismo y de la recuperación del tráfico aéreo. Algunas actividades complementarias del Grupo, como los fletamentos de buques tanque o el transporte capilar en camiones cisterna han decrecido como consecuencia de decisiones estratégicas de la empresa.

Los ingresos totales de explotación se han incrementado el 2,3 por 100, elevándose en el ejercicio a 479.388 miles de euros frente a los 468.531 miles obtenidos en 2002.

El resultado neto de explotación del Grupo CLH en el ejercicio 2003 alcanzó los 121.627 miles de euros, un 9,3 por 100 superior a los 111.302 miles del ejercicio precedente.

El beneficio después de impuestos se elevó a 83.912 miles de euros, un 13,8 por 100 superior a los 73.738 miles registrados en el anterior ejercicio 2002.

En conjunto, las salidas de productos petrolíferos desde las instalaciones de CLH ascendieron a 37,3 millones de toneladas, lo que ha supuesto un crecimiento del 6,3 por 100 frente a las salidas del ejercicio 2002. Este incremento se ha debido fundamentalmente a los gasóleos, cuyas salidas han



crecido el 10 por 100, seguidos por el queroseno de aviación, que se ha incrementado cerca del 5 por 100. El resto de los productos han mantenido su habitual tónica negativa, aunque bastante moderada en el caso de las gasolinas, cuyo descenso no ha llegado al 1 por 100.

Esta actividad se ha mantenido con una plantilla fija de 2.071 personas al término del ejercicio 2003, lo que supone una disminución de 121 personas (el 5,5 por 100) respecto del ejercicio anterior. La plantilla se distribuye en 1.537 empleados de tierra (74,2 por 100), 108 de flota (5,2 por 100) y 426 de CLH Aviación, S.A. (20,6 por 100).

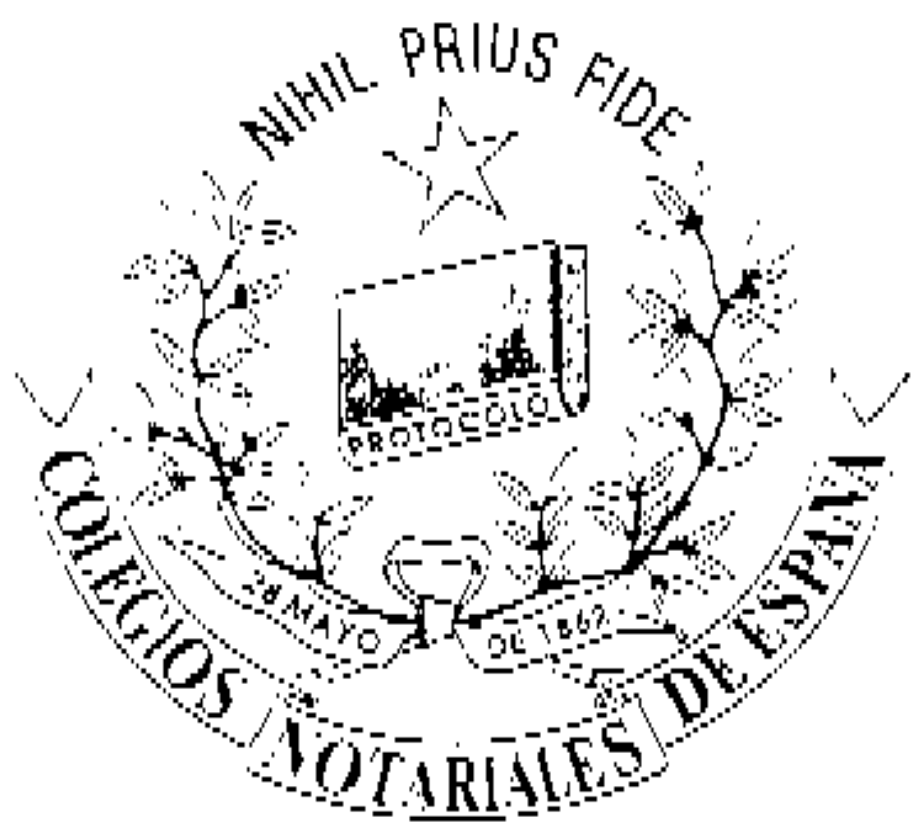
El descenso de la plantilla fija ha sido muy significativo en flota (36 personas) como consecuencia de la disminución de las unidades disponibles, y en la actividad de camiones sistema en que, como consecuencia del expediente de regulación de empleo, han causado baja 65 empleados de dicha área.

El número de empleados con contrato fijo discontinuo al 31 de diciembre de 2003 era de 81, ligeramente inferior al del ejercicio anterior. También se ha reducido el número de empleados en régimen de contratación temporal, que era de 114 personas al 31 de diciembre de 2003, un 4,2 por 100 menos que en igual fecha del año precedente.

La productividad del personal, entendida como la actividad unitaria de la plantilla media anual, ha sido durante el ejercicio 2003 de 16,3 miles de toneladas, un 13 por 100 superior a la del ejercicio precedente.

Además de ser titular de todas las acciones de CLH Aviación, S.A., CLH participa en el 50 por 100 del capital social de la sociedad Terminales Químicos (TERQUIMSA), que cuenta con terminales en Barcelona y Tarragona, cuya actividad es la recepción, almacenamiento y expedición de productos químicos y petrolíferos.

AS.

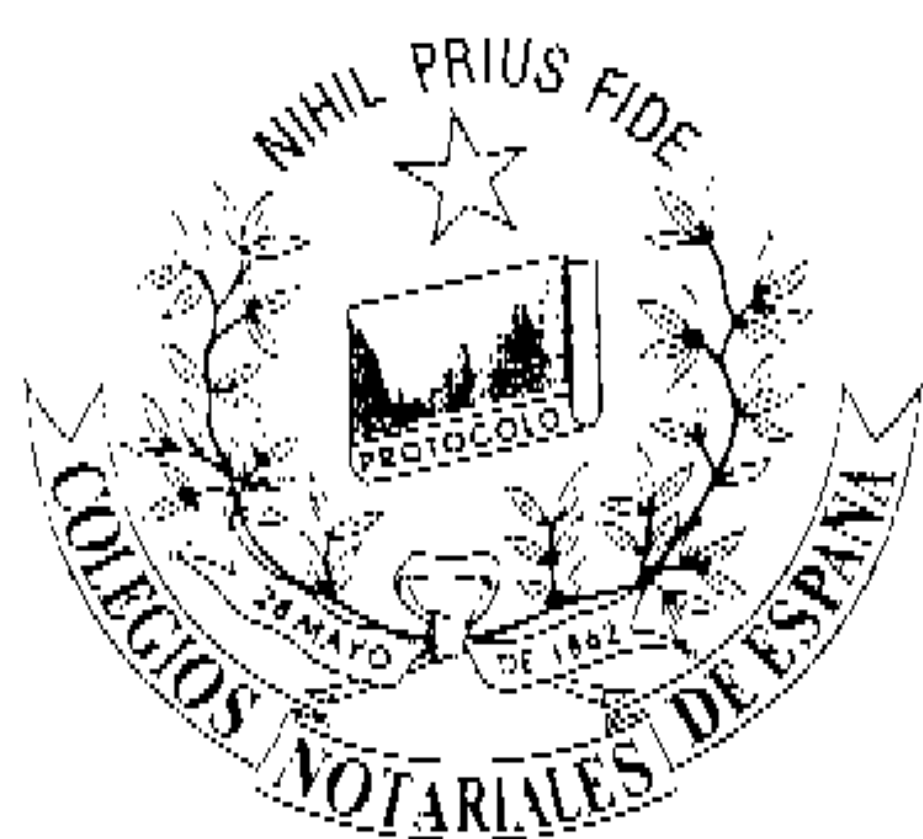


Durante el ejercicio 2003, TERQUIMSA ha facturado un total de 18,4 millones de euros, un 24 por 100 más que en el ejercicio precedente, y ha manipulado un total de 1.901 miles de toneladas, con un incremento del 8 por 100 respecto del año 2002.

La capacidad de almacenamiento de TERQUIMSA al término del ejercicio 2003 es de 448.266 metros cúbicos. Parte de dicha capacidad (unos 170.000 m<sup>3</sup>) se destina al almacenamiento de gasóleos y queroseno de aviación para CLH.

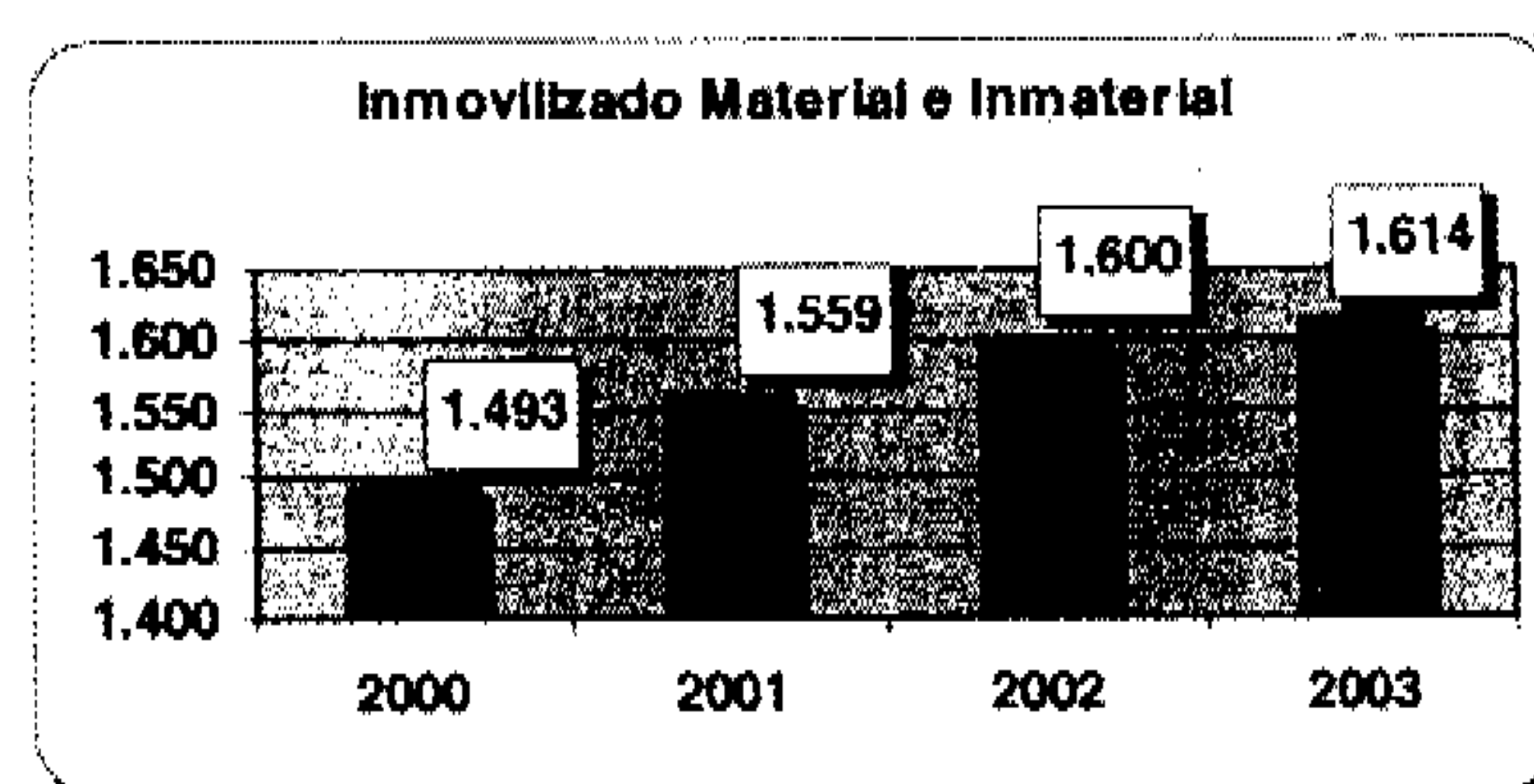
*Handwritten mark*



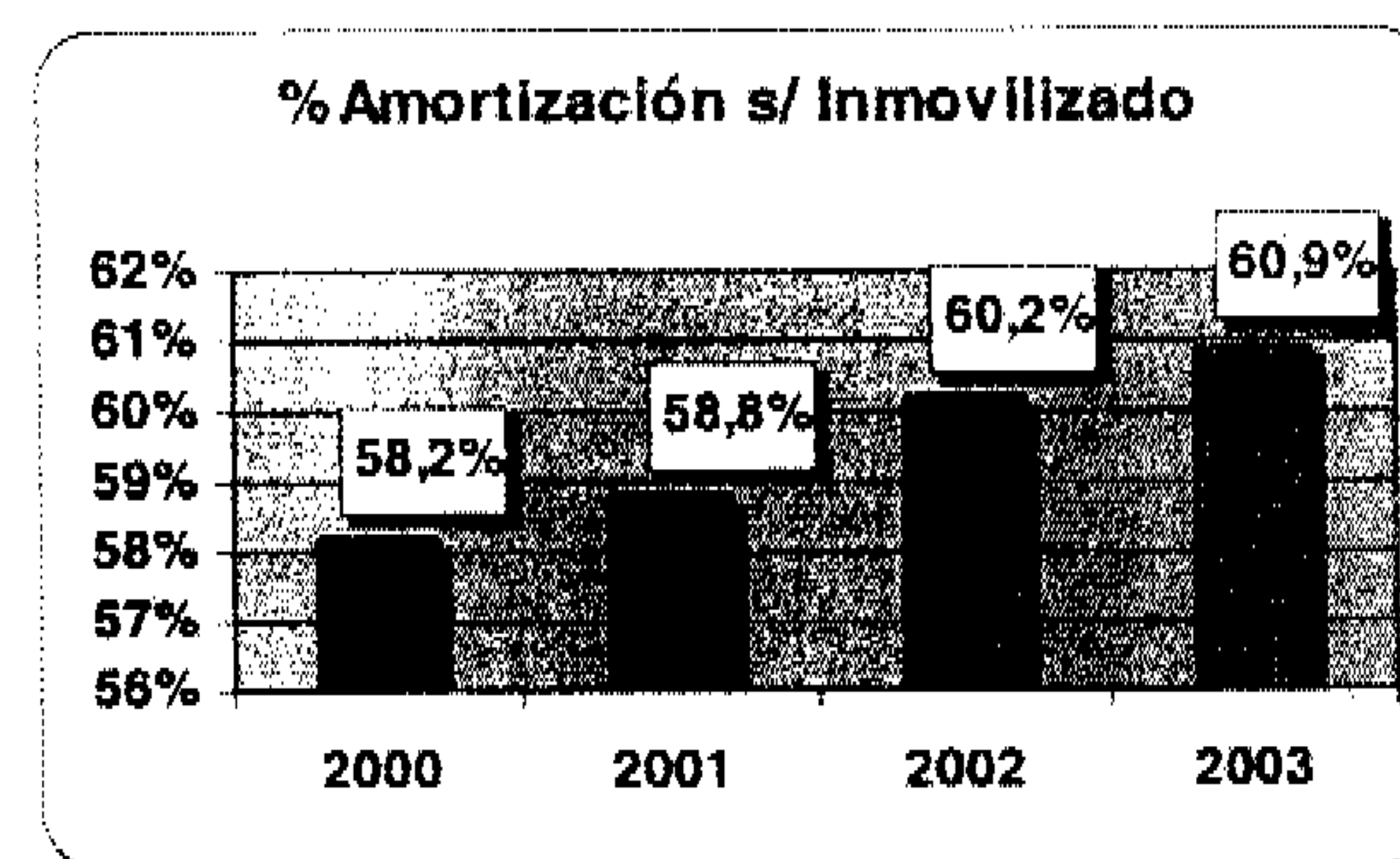


## 2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA

Al cierre del ejercicio 2003, el inmovilizado material e inmaterial, antes de amortizaciones, del Grupo CLH asciende a 1.614,5 millones de euros, 14,6 millones (un 0,9 por 100) más que en el año 2002.



Esta variación es el resultado de las inversiones realizadas en el ejercicio, 74,6 millones de euros, junto con unas desinversiones que, a coste histórico, han sido de 60,0 millones de euros, aportando unas plusvalías de 7,7 millones de euros.

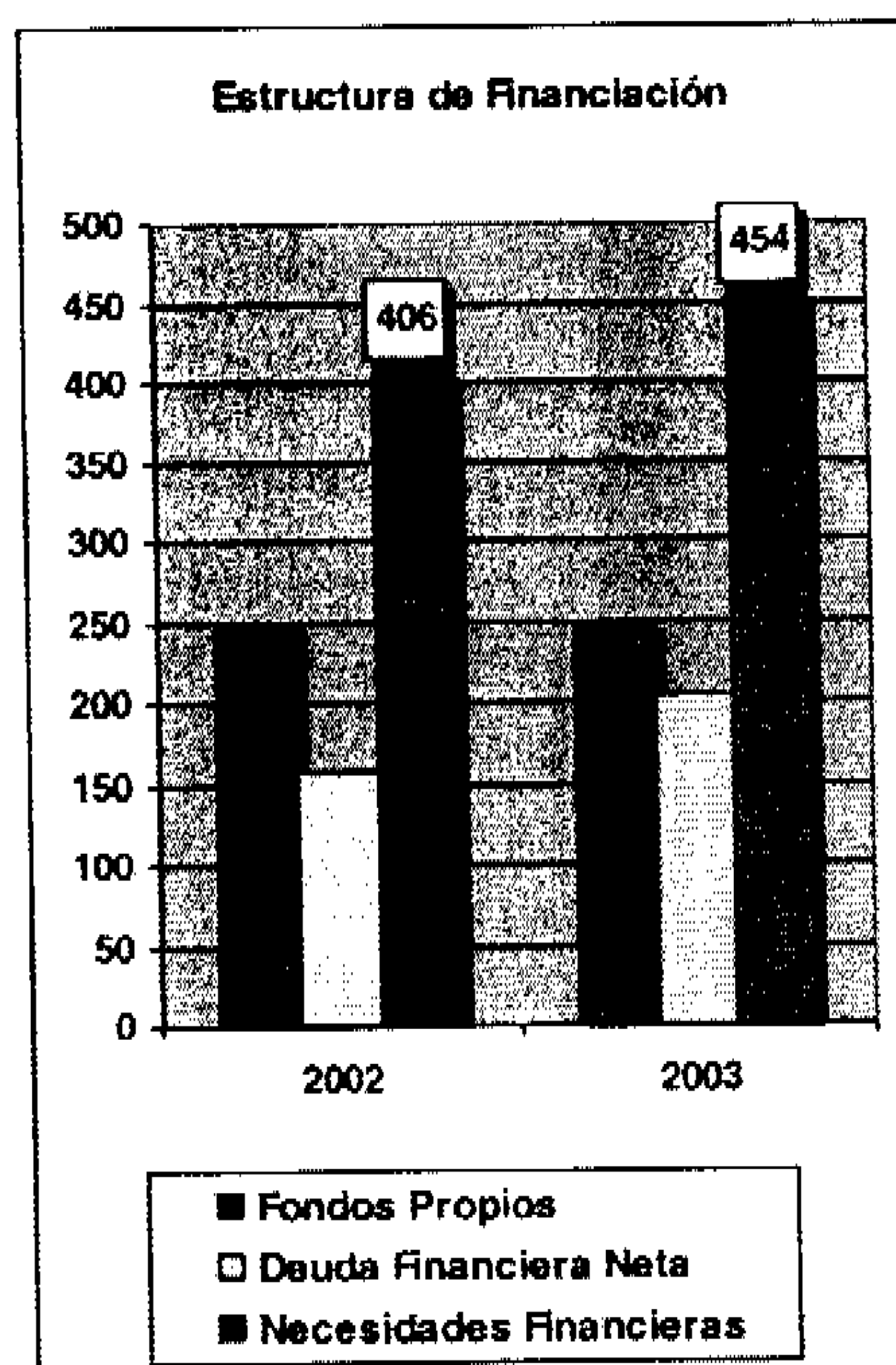


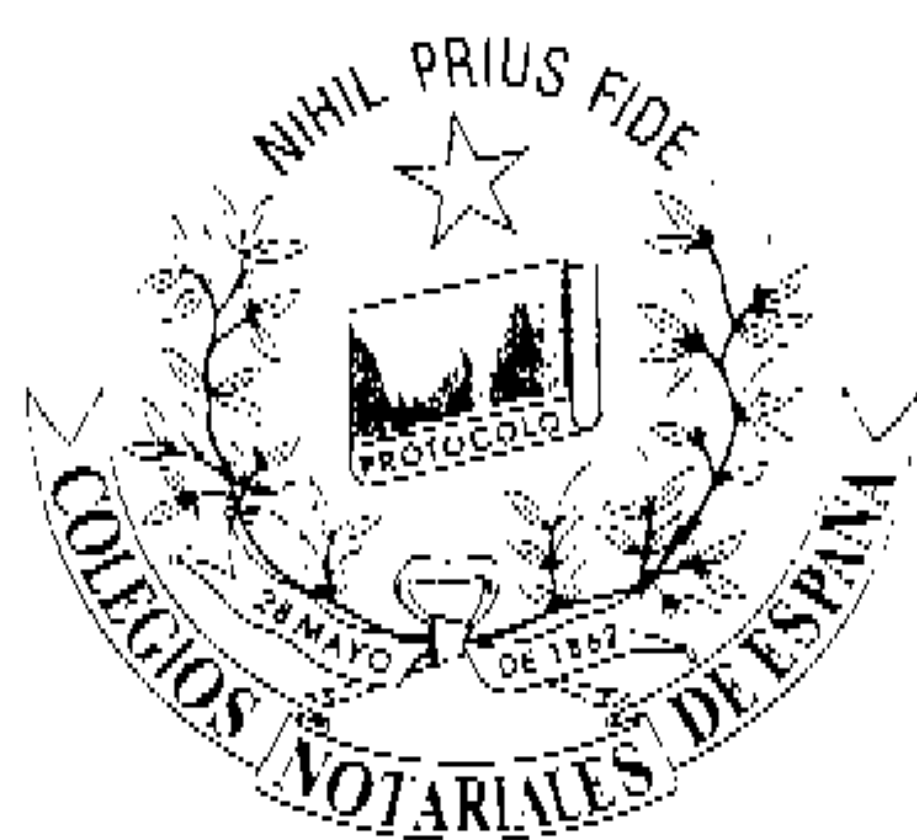
Por otra parte, y tras unas dotaciones que en el ejercicio han ascendido a 68,9 millones de euros, los fondos acumulados en concepto de amortizaciones se sitúan al final de 2003 en un 60,9 por 100 del valor del inmovilizado.

Por lo que se refiere a la situación financiera, se destaca que, tras la reducción de los fondos propios y consiguiente reestructuración financiera a que dio lugar en 2001 el plan de actuaciones para la ampliación del accionariado, el endeudamiento financiero neto del Grupo ha pasado de 157,7 millones de euros en 2002 a 203,8 millones en el actual ejercicio, evolución que se explica atendiendo a lo siguiente:

- El cash-flow aportado por las operaciones en el presente ejercicio ha sido de 157,4 millones de euros, un 2,3 por 100 más que en el anterior, que fue de 153,9 millones.
- El dividendo ha ascendido a 81,9 millones de euros, un 5,4 por 100 superior al del ejercicio anterior, de los que 22,4 millones corresponden al complementario del ejercicio 2002 y 59,5 millones al concepto de "a cuenta de 2003", ambos abonados en este ejercicio.
- Las operaciones vinculadas al inmovilizado han consumido unos recursos financieros que, en términos netos, han ascendido a 56,9 millones de euros, frente a los 45,9 millones del año 2002. Este incremento tiene su origen en el menor importe por enajenaciones inmobiliarias del presente ejercicio.
- Las restantes variaciones, encuadradas dentro del capítulo "Otras", han supuesto, en conjunto, un incremento de las necesidades financieras de 64,7 millones de euros; que viene explicado, fundamentalmente, por el hecho de haberse abonado en el presente ejercicio 49,7 millones de euros de "dividendo a cuenta de 2002", que quedaron pendientes de pago en el año 2002, junto con aplicaciones de provisiones ya constituidas en ejercicios anteriores, por importe de 13,2 millones de euros.

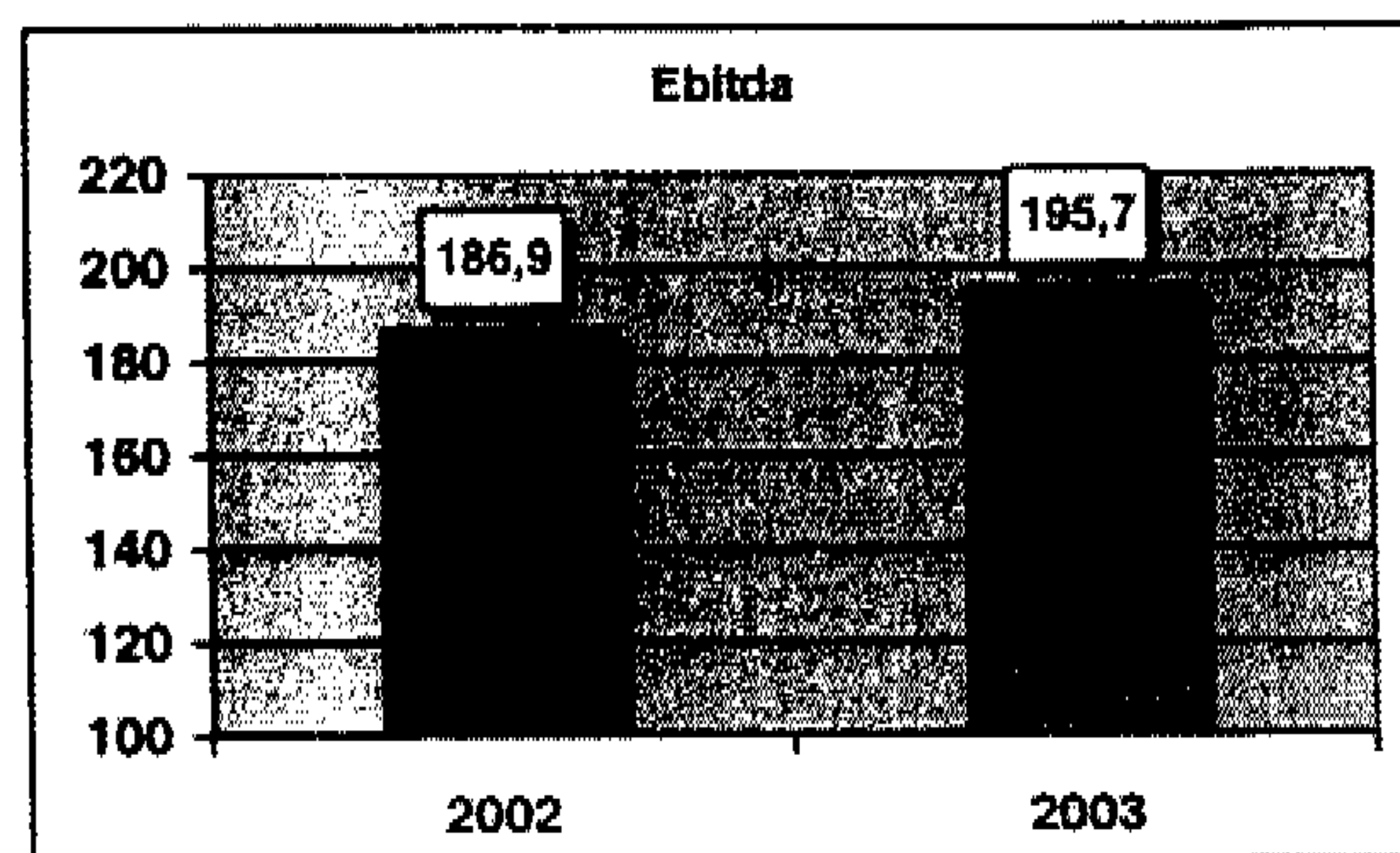
	2002	2003
	Millones de €	
<b>(I) Posición financiera neta al final del ejercicio anterior</b>	<b>-181,0</b>	<b>-157,7</b>
- Tesorería e I.F.T.	23,8	2,3
- Deuda con entidades financieras	-184,8	-160,0
<b>(II) Neto de operaciones del ejercicio</b>	<b>3,3</b>	<b>-46,1</b>
- Cash-flow generado por las operaciones	153,9	157,4
- Dividendos	-77,7	-81,9
- Operaciones de inmovilizado	-45,9	-56,9
• Material	-48,9	-57,3
• Financiero	3,0	0,4
- Otras variaciones (circulante, provisiones y gastos a distribuir)	-27,0	-64,7
<b>(I+II) Posición financiera al final del ejercicio</b>	<b>-157,7</b>	<b>-203,8</b>
- Tesorería e I.F.T.	2,3	1,1
- Deuda con entidades financieras	-160,0	-204,9



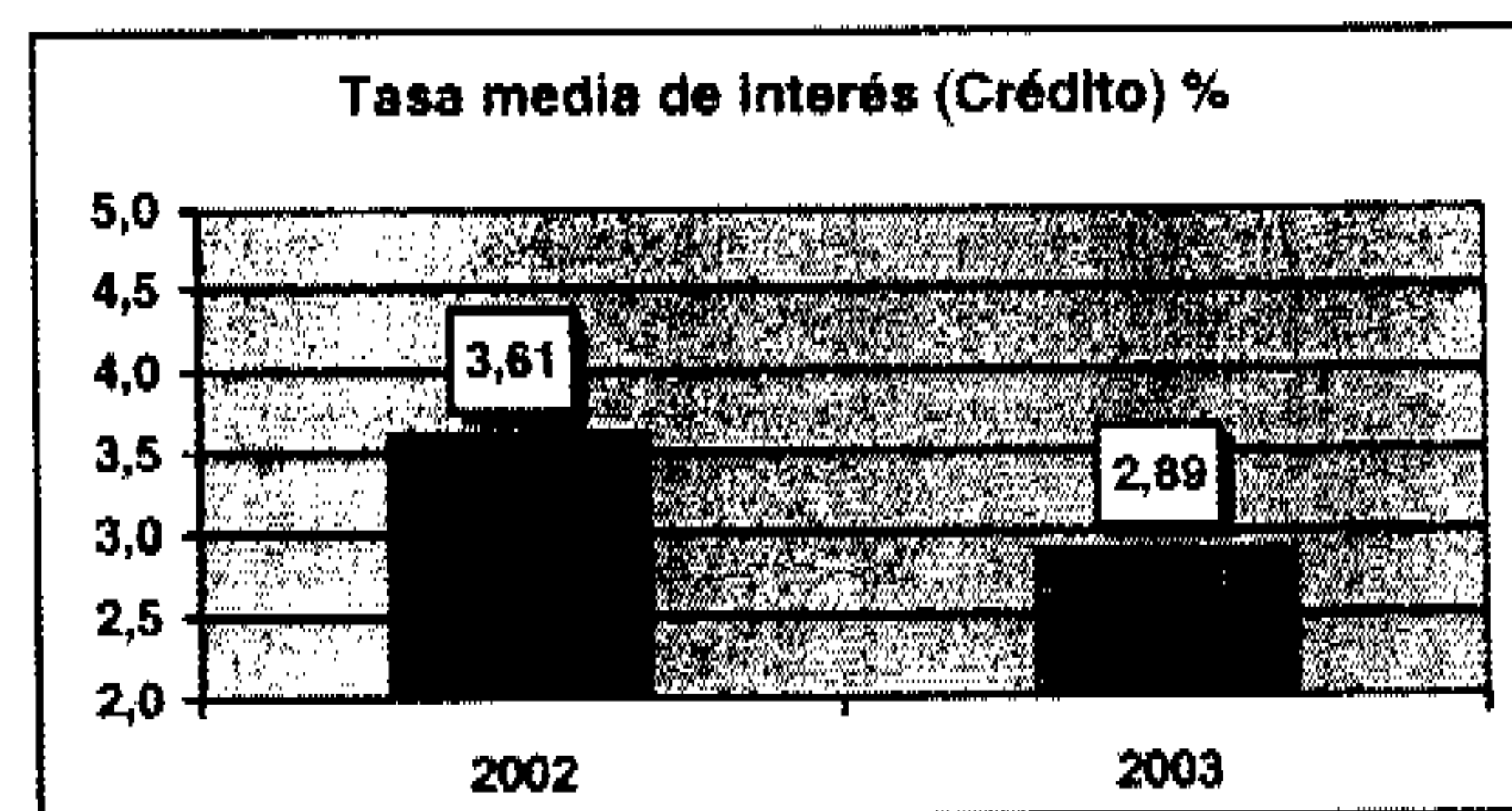


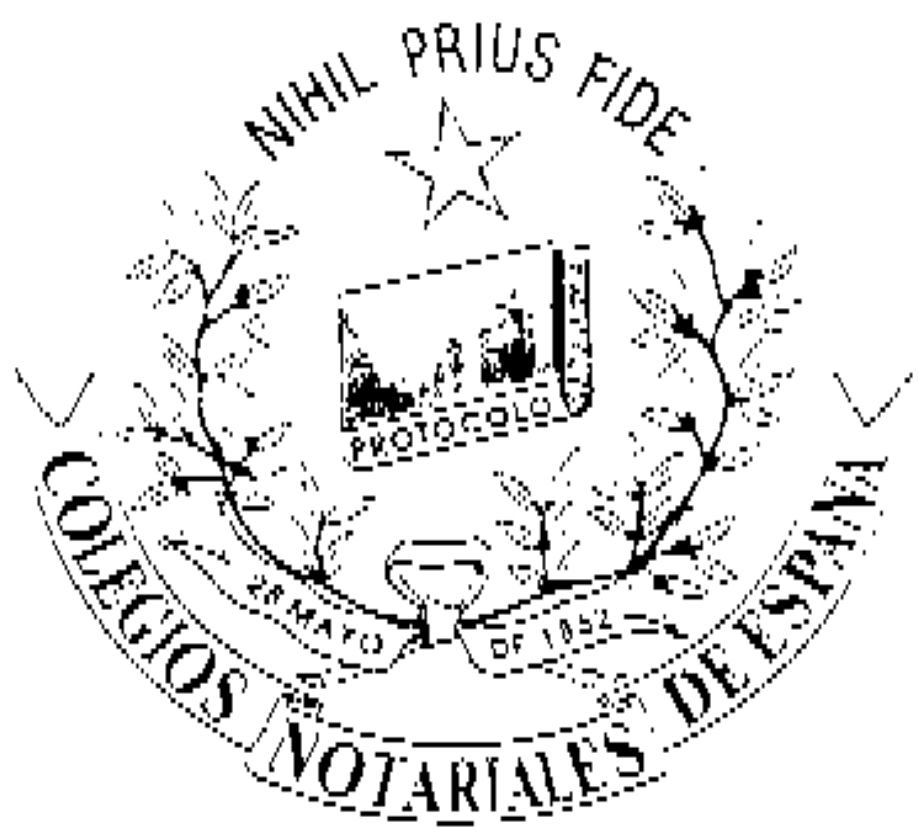
El Grupo CLH mantiene un elevado nivel de solvencia financiera, con un EBITDA que, tras la reducción de precios de los servicios de logística básica de gasolinas y gasóleos llevada a cabo en noviembre de 2001, ha alcanzado en 2003 los 195,7 millones de euros. La liquidez, en límites de crédito disponibles sin coste financiero, ascendía a la fecha de cierre del ejercicio 2003 a 124,6 millones de euros.

Por lo que se refiere al resultado financiero se destaca que los créditos bancarios dispuestos por el Grupo, durante el ejercicio 2003, han devengado cargas financieras por importe de 5,0 millones de euros, a una tasa media de interés del 2,89 por 100, obteniéndose, tras computar los ingresos financieros, un resultado neto de 0,2 millones de euros.



CONCEPTOS (millones €)	2002	2003
Resultado actividades ordinarias	113,0	121,8
Amortizaciones	68,3	68,9
Coste de la deuda	5,6	5,0
<b>EBITDA</b>	<b>186,9</b>	<b>195,7</b>





### 3. MODIFICACIONES DEL ACCIONARIADO DE CLH.

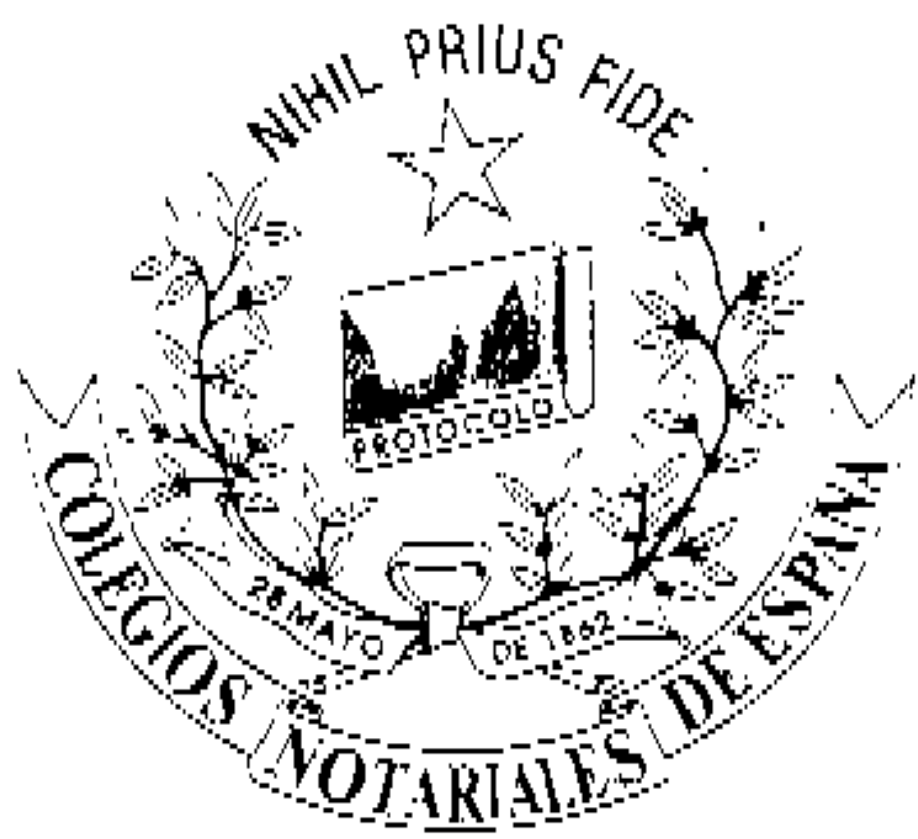
El 17 de marzo de 2003 las sociedades Repsol YPF, Cepsa y BP formalizaron la venta a OMAN OIL HOLDINGS SPAIN, S.L. del 10 por 100 de las acciones de CLH.

Esta operación da por finalizado el proceso de reestructuración accionarial de CLH exigido por el Real Decreto Ley 6/2000 de 23 de junio, desarrollado en el Plan de Actuaciones aprobado por el Gobierno en marzo de 2001, por el que la participación individual de cada uno de los accionistas de CLH no puede sobrepasar el 25 por 100 y la conjunta de Repsol YPF, Cepsa y BP no puede superar el 45 por 100 de la misma.

OMAN OIL, sociedad matriz de la filial española, es una compañía cuyo único accionista es el gobierno de Oman 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 la red de distribución de productos refinados.

Tras la entrada en el accionariado de CLH de la compañía OMAN OIL HOLDINGS SPAIN, S.L., este ha quedado con la siguiente estructura:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación en CLH</u>
Repsol YPF, S.A.	19,67
Petróleos del Norte, S.A. (PETRONOR)	5,33
Enbridge Capital ApS	25,00
Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	14,15
Oman Oil Holdings Spain, S.L.	10,00
BP Oil España, S.A.	5,00
Shell España, S.A.	5,00
Disa Financiación, S.A.	5,00
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd.	5,00
Petrogal Española, S.A.	5,00
Otros	0,85



#### **4. CAMBIO DE DOMICILIO SOCIAL.**

Debido a la expiración del periodo de permanencia en la tradicional Sede Social de Capitán Haya, 41 de Madrid, el Consejo de Administración de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. aprobó en fecha 28 de mayo de 2003 el cambio de domicilio social de la Compañía. En fecha 30 de julio de 2003, por acuerdo del Socio Único de CLH Aviación S.A. se produjo el mismo cambio en el domicilio social de la filial consolidada del Grupo.

La nueva sede social está ubicada en la calle Méndez Álvaro, nº 44, de Madrid, en un conjunto de 10 edificios propiedad de la Compañía, plenamente adaptados a la nueva función.

El complejo de Méndez Álvaro, actual Sede Social ha albergado desde muchos años atrás diversas áreas y servicios, primero de CAMPSA y posteriormente de CLH. Desde el mes de agosto de 2003 concentra todos los servicios centrales del Grupo CLH.

#### **5. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES DESPUES DEL CIERRE DEL EJERCICIO**

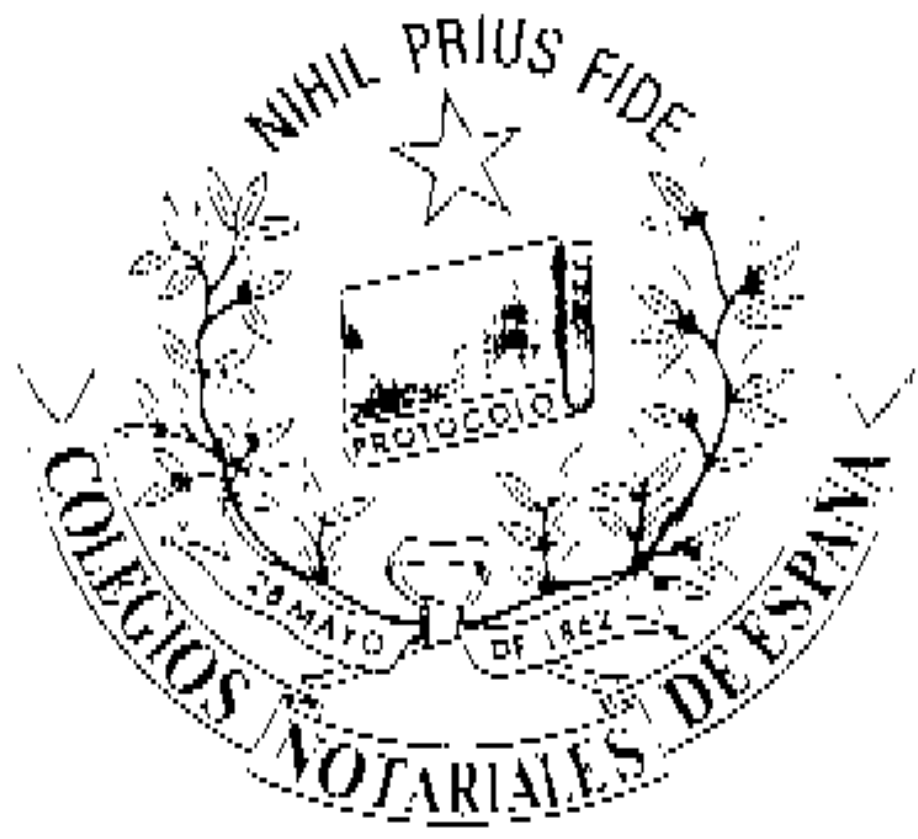
No se han producido acontecimientos que merezcan ser reseñados desde el 31 de diciembre de 2003, fecha de finalización del ejercicio de dicho año, hasta la fecha de elaboración del presente Informe de Gestión.

#### **6. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE CLH GRUPO CONSOLIDADO**

El Grupo CLH seguirá desarrollando en el curso de los próximos años un plan de inversiones orientado a la obtención de los siguientes objetivos:

- 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 para garantizar el abastecimiento a esta importante área de consumo, facilitando el acceso de las importaciones de destilados medios que se verán incrementadas, previsiblemente, en los próximos años.

W.

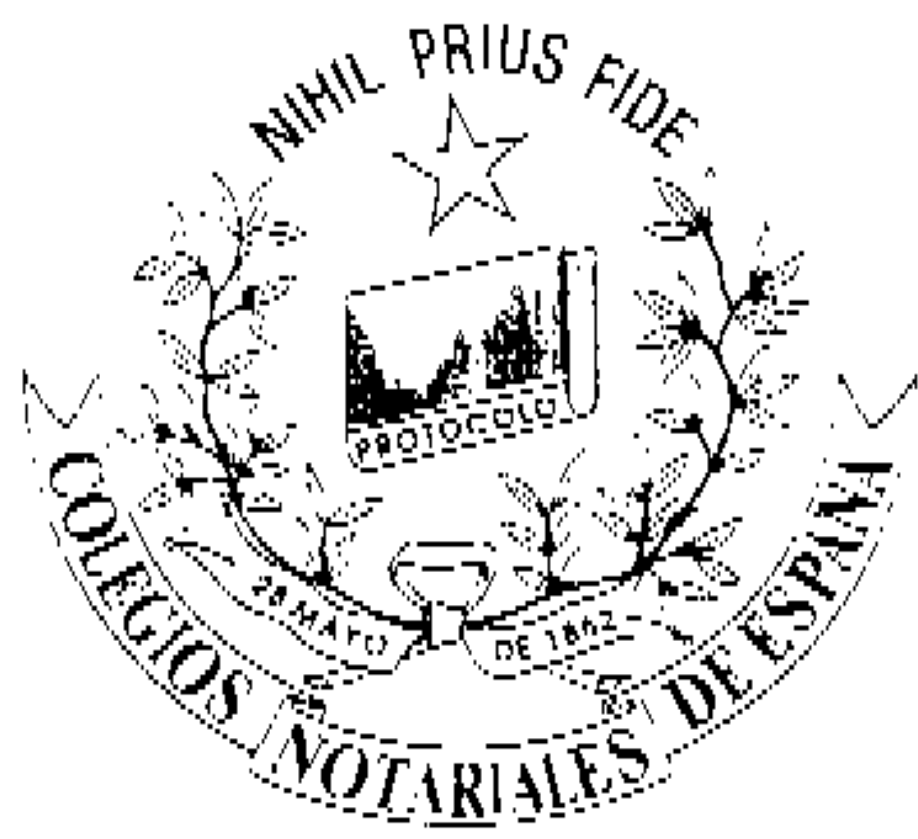


- Mantener la seguridad de la red de oleoductos en sus máximos niveles con las actuaciones requeridas, tanto específicas como recurrentes, que puedan no sólo mejorar su eficacia, sino evitar amenazas o peligros que puedan afectar a su integridad.
- Adaptar, según necesidades, la utilización de tanques a nuevos productos y generalizar la implantación del almacenamiento de gasóleo B-2000.
- Ampliar la capacidad de almacenamiento en aquellas instalaciones que lo precisen.
- Mejorar la calidad de servicio de los cargaderos de camiones cisterna, procediendo a las adaptaciones y ampliaciones que la demanda requiera.
- Extender y mejorar, tanto las infraestructuras portuarias para la recepción de buques, como las conexiones con otras instalaciones de almacenamiento, con objeto de permitir la descarga y el almacenamiento de productos de importación.
- Construir nuevas instalaciones de almacenamiento cuando las circunstancias impongan el cese de la actividad en el emplazamiento actual.
- Avanzar en las mejoras relativas a la automatización de las operaciones y control de la red de oleoductos y en todas aquellas que intervienen en el funcionamiento de las instalaciones de almacenamiento.
- Mejorar los sistemas de seguridad industrial y protección perimetral de las plantas.
- Continuar con la política de protección medioambiental, mediante la mejora de los sistemas de recuperación de vapores, y el tratamiento y control de efluentes.

Continuará asimismo el proceso de reajuste de la flota de buques-tanque y la reducción del parque de camiones cisterna hasta que alcance el tamaño necesario para atender a los transportes de abastecimiento de la compañía.

Por lo que respecta a CLH Aviación, S.A. tras el vencimiento en 31 de diciembre de 2003 de las concesiones en 16 aeropuertos y la gradual convocatoria de

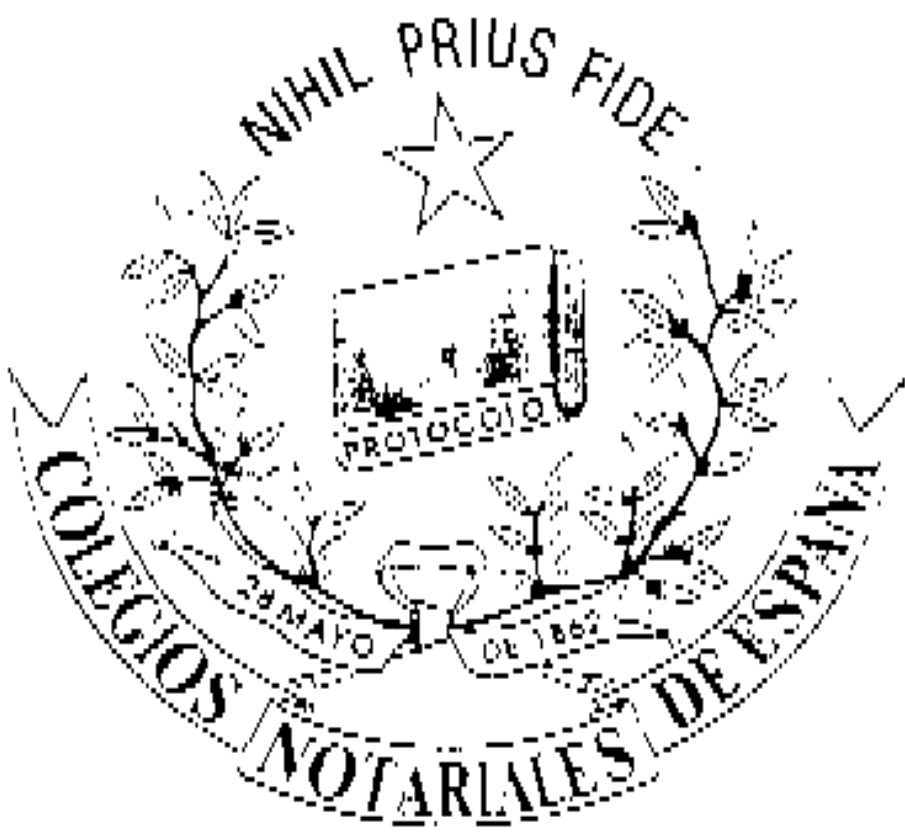
W.



concursos por parte de AENA, se producirán modificaciones, en función de los resultados de las licitaciones, que pueden afectar a la actividad de la filial.

CLH Aviación, S.A. está acudiendo a estos concursos con objeto de mantener su presencia en el mercado aunque condicionada a la existencia de una adecuada rentabilidad.

*P.*



ADMINISTRADORES

~~D. Miguel Boyer Salvador~~

~~D. Eduardo Lloréns Breitbarth~~

D. Ahmed Salim Al Wahaibi

D. Melvin Frederick Belich

D. Harrison Franklin Blacker

D. Patrick D. Daniel

D. Joseph Gerald Fagan

D. Pedro Flores Serrano

D. Chen Jiulin

D. Ian Robert McFeely

D. Luis Javier Navarro Vigil

D. Blas Oliet Palá

D. Juan Antonio Ortega y Diaz Ambrona

D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga

25.





D. Francisco Javier Ramas de Triana

~~D. Domini que de Riberolles~~

D. Rodolfo Rull Buixadera

~~D. Jorge Sigrelles García~~

D. Vianney Valès

~~D. Stephen John Wuori~~

**CERTIFICO:** 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 doce páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del día 30 de marzo de 2004 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 de los consejeros D. Chen Jiulin y D. Vianney Valès que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. Harrison Franklin Blacker y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación del consejero D. Ahmed Salim Al Wahaibi y el segundo, en representación de los consejeros D. Melvin Frederick Belich, D. Patrick D. Daniel, D. Joseph Gerald Fagan y D. Stephen John Wuori.

Madrid, treinta de marzo de dos mil cuatro.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

~~Edo.: Luis Valero Quirós~~

**ALFREDO BARRAU MORENO**, Notario del Ilustre Colegio de Madrid, con residencia en la capital. -----

DOY FE: Que las fotocopias que anteceden, numeradas y selladas, comprenden la reproducción fiel y exacta de su original exhibido, que he compulsado, al que me remito y devuelvo.-----

Y PARA QUE CONSTE surta efectos y a instancia de parte interesada, expido el presente testimonio sobre trece folios de papel notarial, serie y números el presente y los doce anteriores, que signo, firmo, rubrico y sello, en Madrid, a veintisiete de Abril de dos mil cuatro.

The block contains several official stamps and seals. At the top left is a circular seal for 'D. ALFREDO BARRAU MORENO' with the motto 'NIHIL PRIUS FIDE' and 'COLEGIO NOTARIAL'. Below it is a rectangular stamp for 'SELLC DE LEGITIMAC LEGALIZAC' with a value of '0,20' and 'VEINTE CENTÍMOS'. To the right is a large circular seal for 'NOTARIADO GENERAL DE ESPAÑA' with 'NOTARIADO EUROPA' and 'NIHIL PRIUS FIDE' in the center, and the number '0061827415' at the bottom. A handwritten signature is written across the bottom right of the stamps.