

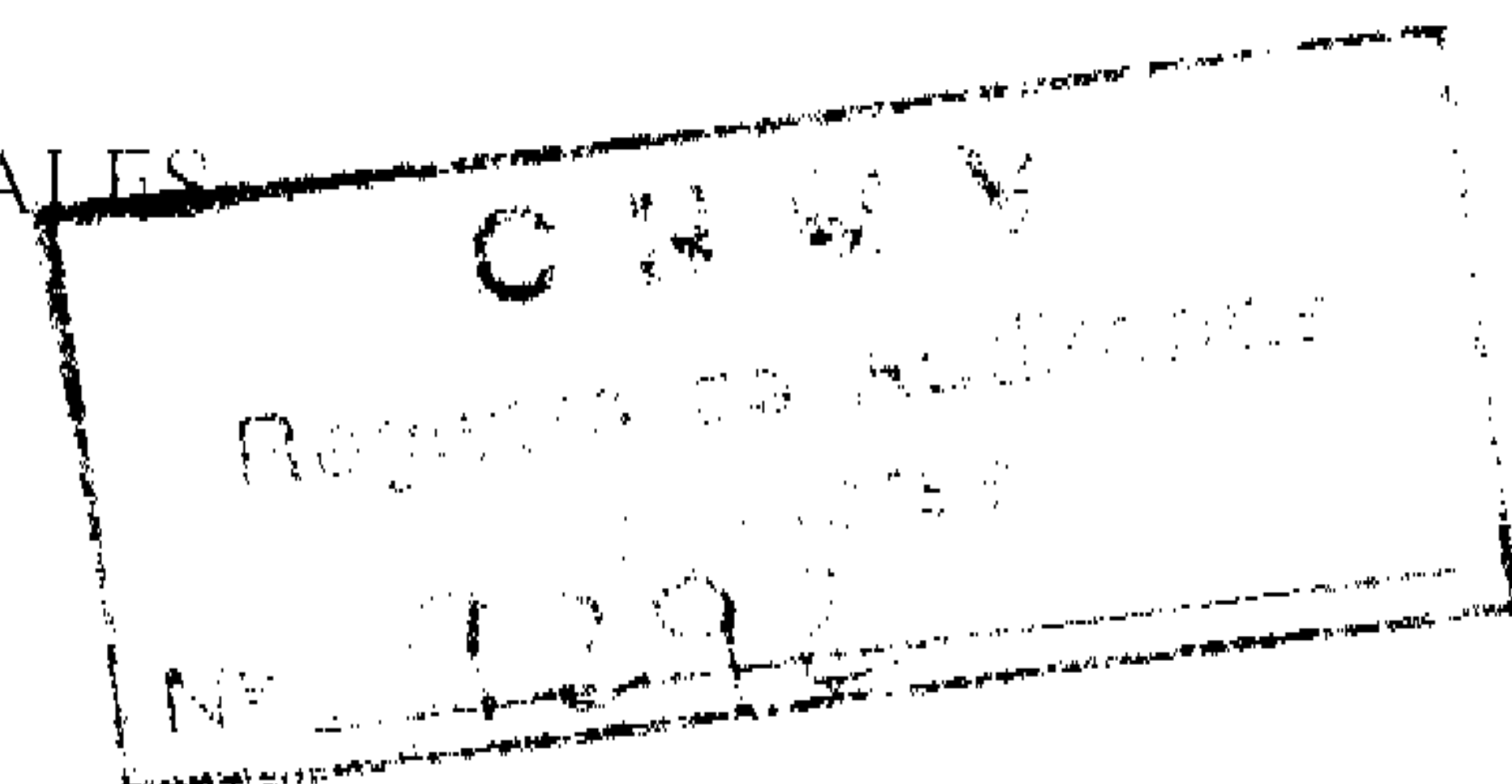
## INFORME DE AUDITORÍA

\* \* \* \*

**COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado**  
**el 31 de diciembre de 2005**

## 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 2005 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 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 31 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2005 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 2005 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 2005 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 2005. 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, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Basilio Gómez Salinas", written over a circular stamp.

Basilio Gómez Salinas

29 de marzo de 2006

EJERCICIO 2005

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 2005 y 2004

Miles de €

ACTIVO	2005	2004	Notas Memoria
<b>INMOVILIZADO</b>			
Inmovilizaciones inmateriales	1.575	1.727	5
. Concesiones, patentes y similares	2.083	2.083	
. Amortizaciones	-508	-356	
Inmovilizaciones materiales	636.868	604.692	6
. Terrenos y construcciones	277.526	272.794	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	1.148.615	1.091.542	
. Otro inmovilizado	83.679	81.287	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	96.177	91.160	
. Amortizaciones	-969.129	-932.091	
Inmovilizaciones financieras	62.755	58.774	
. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	38.136	38.135	7
. Administraciones públicas a largo plazo	21.230	18.539	7 y 14
. Cartera de valores a largo plazo	3.328	1.914	7
. Otros créditos	61	186	7
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>701.198</b>	<b>665.193</b>	
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>946</b>	<b>1.047</b>	4d y 11
<b>CIRCULANTE</b>			
Existencias	12.278	14.709	8
Deudores	900.451	913.135	
. Clientes por ventas y prestación de servicios	77.079	89.830	
. Empresas del grupo, deudores	864	371	17
. Empresas relacionadas, deudores	738.588	768.082	17
. Deudores varios	25.259	15.732	
. Personal	1.091	2.353	
. Administraciones Públicas	58.294	40.002	14
. Provisiones	-724	-3.235	
Inversiones financieras temporales	752	2.812	7
. Cartera de valores a corto plazo	13	2.204	
. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	739	608	
Tesorería	252	174	
Ajustes por periodificación	1.548	2.428	
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>	<b>915.281</b>	<b>933.258</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.617.425</b>	<b>1.599.498</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 2005 y 2004

Miles de €

PASIVO	2005	2004	Notas Memoria
<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	18.459	18.391	
. Reserva legal	16.842	16.842	
. Otras reservas	1.617	1.549	
Pérdidas y Ganancias	131.254	95.490	
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-79.867	-66.556	3 y 9
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>271.045</b>	<b>248.524</b>	
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>			
Subvenciones de capital	13.931	13.003	10
<b>TOTAL INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.</b>	<b>13.931</b>	<b>13.003</b>	
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>			12
Provisiones para reparaciones extraordinarias	0	250	
Provisiones para Fondo de Reversión	8.654	8.654	
Provisiones para responsabilidades	110.638	123.468	
<b>TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>119.292</b>	<b>132.372</b>	
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>			
Deudas con entidades de crédito	125.500	136.000	13
Administraciones públicas a largo plazo	2.616	3.640	14
Otros acreedores	148	148	13
<b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>128.264</b>	<b>139.788</b>	
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>			
Deudas con entidades de crédito	76.273	61.870	13
Deudas con empresas vinculadas a corto plazo	34.624	26.148	17
. Deudas con empresas del grupo	31.481	20.460	
. Deudas con empresas relacionadas	3.143	5.688	
Acreedores comerciales	50.320	53.220	
. Deudas por compras o prestación de servicios	50.320	53.220	
Otras deudas no comerciales	922.112	921.791	
. Administraciones Públicas	880.939	884.851	14
. Otras deudas	29.468	25.218	
. Remuneraciones pendientes de pago	11.659	11.528	
. Depósitos y fianzas recibidos a corto plazo	46	194	
Ajustes por periodificación	1.564	2.782	
<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>1.084.893</b>	<b>1.065.811</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.617.425</b>	<b>1.599.498</b>	

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



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS al 31 de diciembre de 2005 y 2004

	DEBE		HABER		Miles de €	Notas Memoria
	2005	2004	2005	2004		
<b>GASTOS</b>						
Reducción de existencias de productos terminados	0	631				
Aprovisionamientos	25.084	19.317				16 y 17
Gastos de personal	105.645	107.771				
a) Sueldos, salarios y asimilados	70.579	72.779				
b) Gastos reestructuración plantilla y traslados	12.477	11.472				16
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones	2.531	2.601				11
d) Otras cargas sociales	20.058	20.919				
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	57.775	59.107				5 y 6
Variación de las provisiones de tráfico	-137	-115				16
Otros gastos de explotación	124.408	111.878				
a) Servicios exteriores	121.826	109.554				
b) Tributos	2.582	2.324				
<b>TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>312.775</b>	<b>298.589</b>				
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>168.838</b>	<b>147.529</b>				
Gastos financieros y gastos asimilados	4.420	4.658				
a) Por deudas con terceros y gastos asimilados	4.420	4.658				
Diferencias negativas de cambio	98	149				
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>4.518</b>	<b>4.807</b>				
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>1.741</b>	<b>946</b>				
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	<b>170.579</b>	<b>148.475</b>				
Gastos extraordinarios	20.237	19.870				16
Gastos y pérdidas ejercicios anteriores	1.991	1.607				
<b>TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	<b>22.228</b>	<b>21.477</b>				
<b>RESULTADOS EXTRAORDINAR. POSITIVOS</b>	<b>16.334</b>	<b>0</b>				
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>186.913</b>	<b>145.691</b>				
Impuesto sobre Sociedades	55.659	50.201				14
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>131.254</b>	<b>95.490</b>				
<b>INGRESOS</b>						
Importe neto de la cifra de negocios			432.382	393.364		16 y 17
a) Ventas			23.447	12.028		
b) Prestaciones de servicios			408.935	381.336		
Aumento de existencias de productos terminados		46		0		
Otros ingresos de explotación			49.185	52.754		16 y 17
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente			49.185	52.754		
<b>TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN</b>			<b>481.613</b>	<b>446.118</b>		
Ingresos de participaciones en capital			1.027	900		7
Otros intereses e ingresos asimilados			4.918	4.626		
a) Ingresos de inversiones financieras temporales			61	53		
b) Otros intereses			4.857	4.573		
Diferencias positivas de cambio			314	227		
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>			<b>6.259</b>	<b>5.753</b>		
Beneficios procedentes del inmovilizado material			36.967	16.034		16
Subvenciones de capital transferidas a resultados			572	649		10 y 16
Ingresos y Beneficios ejercicios anteriores			941	1.610		16
Otros ingresos extraordinarios			82	400		16
<b>TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>			<b>38.562</b>	<b>18.693</b>		
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>			<b>0</b>	<b>2.784</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 2005

#### 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

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 fueron 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 con 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 2005, 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 131.254 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 2005, por un importe de 79.867 miles de euros, que se ha hecho efectivo a partir del 14 de diciembre de 2005, y propone un complementario de 73,3 céntimos de euro por acción, equivalente a 51.353 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	131.254.096,43
<b>Total</b>	<b>131.254.096,43</b>
• Dividendo a cuenta	79.866.632,98
• Dividendo complementario	51.352.843,85
• Reservas voluntarias	34.619,60
<b>Total</b>	<b>131.254.096,43</b>

El reparto del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 29 de noviembre de 2005. 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 2005, y el previsional a 14 de diciembre de 2005:

<b>I. Estado contable de liquidez al 31.10.2005</b>	<b>Miles de euros</b>
I.1. Tesorería (Caja y Bancos)	94
I.2. Prestamos y líneas de crédito	184.598
I.2.1. Disponibles	326.000
I.2.2. Dispuestas	-141.402
I.3. Liquidez existente (= I.1 + I.2)	184.692

<b>II. Estado previsional de liquidez al 14.12.2005</b>	<b>Miles de euros</b>
II.A. Previsión de cobros de 31.10.05 al 14.12.05	876.929
A.1. Por operaciones de explotación	99.533
A.2. Por Impuestos Especiales	777.396
II.B. Previsión de pagos de 31.10.05 al 14.12.05	-863.712
B.1. Por operaciones de explotación	-87.476
B.2. Por Impuestos Especiales	-776.236
II.C. Neto cobros/pagos (=II.A + II.B)	13.217
II.D. Previsión de liquidez antes de dividendo (=I.3 + II.C)	197.909
II.E. Dividendo a cuenta del ejercicio 2005	-79.867
II.F. Previsión de liquidez después dividendo (=II.D + II.E)	118.042

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 vigencia del derecho.

##### **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 17 de diciembre, 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.

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	12 a 15	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 cualquier activo o de las inversiones realizadas en 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 junto con el pago anticipado de una póliza de seguros de capital diferido para cubrir las obligaciones de prestación definida con directivos al momento de su jubilación .



**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.

**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).

**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 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.



La dotación del fondo de reversión se ha efectuado considerando el plazo restante, hasta la fecha de caducidad de las correspondientes concesiones administrativas, el valor de los activos a la fecha de la reversión y los costes estimados a incurrir para cumplir con los requisitos de la reversión de dichos activos.

**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, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y pagos a cuenta (véase nota 14).

Los impuestos anticipados (con el plazo de reversión estimado máximo de diez años), sólo se reconocen en el activo cuando su realización futura está razonablemente asegurada. Por el contrario, los impuestos diferidos se registran siempre.

**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 información disponible del coste a incurrir para aquellos emplazamientos que por su situación y/o destino van a ser descontaminados; en el caso de las instalaciones en régimen concesional, el coste estimado de

descontaminación se distribuye en el período de vigencia de la concesión.

#### m) Compromisos con el personal

La sociedad tiene externalizados, con carácter general, sus compromisos de jubilación con el personal.

##### Compromisos de aportación definida

Incluyen las obligaciones de aportación a planes de pensiones contraídas con el personal en general, junto con las que corresponden al personal directivo (ver nota 11).

Estas aportaciones son cargadas a la Cuenta de Perdidas y Ganancias en el periodo que se realiza la contribución.

##### Compromisos de prestación definida

La sociedad tiene contratado una póliza de seguros de capital diferido para cubrir las obligaciones de prestación definida con directivos al momento de su jubilación, con las siguientes hipótesis actuariales:

Tabla: PERM/F-2000P

Interés técnico: 4,56% durante 40 años y 3% el resto del periodo

El coste se determina utilizando el método de valoración actuarial de beneficios proyectados. Las regularizaciones derivadas de las variaciones, positivas o negativas, que experimenten los compromisos de acuerdo con los cálculos actuariales son reconocidas como gastos o ingresos del ejercicio, según corresponda (ver nota 11).

Por lo que se refiere a las indemnizaciones al personal por cese estas se reconocen en el momento en el que existe intención demostrable de efectuar la rescisión del vínculo que tiene la Sociedad con los afectados, generándoles una expectativa de recibir una indemnización.

### 5. INMOVILIZADO INMATERIAL

Durante el ejercicio 2005, el movimiento de este epígrafe, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 4.a):

	<i>Saldo inicial</i>	<i>Entradas o dotaciones</i>	<i>Salidas o bajas</i>	<i>Saldo final</i>
<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	356	152	-	508
<b>Total amortización</b>	<b>356</b>	<b>152</b>	-	<b>508</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 2005 es como sigue, expresado en miles de euros:

	<i>Incremento de valor</i>	<i>Amortización acumulada</i>	<i>Valor neto</i>
Terrenos y construcciones	37.918	13.970	23.948
Maquinaria e instalaciones	57.807	54.724	3.083
Otro inmovilizado:			
Elementos de transporte	199	199	0
Resto	1.137	59	1.078
<b>Total</b>	<b>97.061</b>	<b>68.952</b>	<b>28.109</b>

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

Los 97.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 surgen tras la disminución de 24.140 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, 2.535 miles de euros corresponden al efecto de la citada actualización.

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2005, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente (véase nota 4.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	272.794	6.037	4.928	3.623	277.526
• Maquinaria e instalaciones	1.091.542	30.322	11.767	38.518	1.148.615
• Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	12.723	44	2.459	50	10.358
Resto	68.564	7.270	6.362	3.849	73.321
• Inmovilizado en curso	91.160	51.063	6	-46.040	96.177
<b>Total coste</b>	<b>1.536.783</b>	<b>94.736</b>	<b>25.522</b>	<b>0</b>	<b>1.605.997</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA:</b>					
• Construcciones	95.986	5.982	1.260		100.708
• Maquinaria e instalaciones	802.452	47.017	10.720		838.749
• Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	10.581	591	2.285		8.887
Resto	23.072	4.033	6.320		20.785
<b>Total amortización</b>	<b>932.091</b>	<b>57.623</b>	<b>20.585</b>	<b>0</b>	<b>969.129</b>
<b>Total Inmovilizado material neto</b>	<b>604.692</b>				<b>636.868</b>

Dentro del epígrafe de "Otro inmovilizado" se incluye una parte del stock de productos petrolíferos a 31 de diciembre de 2005, pues se considera que dicha parte se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor registrado de estos productos asciende a 32.028 miles de euros.

Las entradas más significativas habidas en el ejercicio corresponden a las mejoras de 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:

	<i>Coste Actualizado</i>	<i>Amortización acumulada</i>	<i>Importe neto</i>
Terrenos	4.514	0	4.514
Construcciones	5.527	4.422	1.105
Otro inmovilizado	14.095	12.584	1.511
<b>Total</b>	<b>24.136</b>	<b>17.006</b>	<b>7.130</b>

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



	<b>Coste actualizado</b>
Maquinaria e instalaciones	590.699
Elementos de transporte	6.758
Resto de inmovilizado	60.097
<b>Total</b>	<b>657.554</b>

## 7. INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle del movimiento de las inversiones financieras en el ejercicio 2005, expresado en miles de euros, es el siguiente (véase nota 4.c):

	<b>Largo Plazo</b>				<b>Corto Plazo</b>	
	<b>Participaciones en sociedades</b>	<b>Administraciones públicas</b>	<b>Cartera de valores</b>	<b>Otros créditos</b>	<b>Depósitos y fianzas</b>	<b>Cartera de valores</b>
• Saldo inicial	38.135	18.539	1.914	186	608	2.204
• Incrementos	1	2.691	3.587	37	131	-
• Disminuciones	-	-	2.173	162	-	2.191
<b>Saldo final</b>	<b>38.136</b>	<b>21.230</b>	<b>3.328</b>	<b>61</b>	<b>739</b>	<b>13</b>

### a) Participaciones en sociedades

El detalle de las participaciones a 31 de diciembre de 2005, expresado en miles de euros, es el siguiente:

<b>Sociedad participada</b>	<b>% Participación</b>	<b>Valor en libras</b>	<b>Dividendos del ejercicio 2004 recibidos en 2005</b>
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	1.000
Catalana D'Iniciatives, S.A.	1,17	416	27
CLH Aviación, S.A.	100,00	31.703	-
Comupet Madrid 2008, S.L.	14,29	1	-
<b>Total</b>		<b>38.136</b>	<b>1.027</b>

No existen diferencias significativas entre el valor en libras 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.. A dichos efectos, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha preparado de forma separada sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información relacionada con las empresas vinculadas mas significativas a 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

Nombre	Dirección	Actividad	Participación	Miles de euros		
				Capital	Reservas	Resultado
CLH Aviación, S.A.	Madrid	Logística aviación	100%	21.000	26.977	9.222
Terminales Químicos, S.A.	Tarragona	Almacenamiento	50%	1.112	11.623	1.928

#### b) Cartera de valores a largo plazo

La cartera de valores de renta fija a largo plazo está compuesta fundamentalmente por un FIM por un importe de 2.968 miles de euros, cuya finalidad se describe en la nota 12 de esta Memoria.

#### c) Otros créditos

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

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Préstamos al personal (1)	47
Fianzas y depósitos	14
<b>Total</b>	<b>61</b>

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

#### d) Inversiones financieras temporales

El saldo a 31 de diciembre de 2005, está compuesto por depósitos y fianzas constituidos, que no devengan ningún tipo de interés

### 8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias a final de los ejercicios 2005 y 2004, es la siguiente, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Productos petrolíferos (1)	1.047	2.892
Aditivos, colorantes y trazadores	2.859	2.368
Materiales para consumo y otros	8.372	9.449
<b>Saldo final</b>	<b>12.278</b>	<b>14.709</b>

(1) La valoración de los productos petrolíferos a precio promedio ponderado asciende a 5.105 miles de euros en el ejercicio 2005 y a 4.117 miles de euros en el 2004.

## 9. FONDOS PROPIOS

Los fondos propios de la Sociedad ascienden a final del ejercicio 2005 a 271.045 miles de euros, siendo el desglose y movimiento del ejercicio los que figuran en el Estado de Capital y Reservas siguiente:

**ESTADO DE CAPITAL Y RESERVAS DEL EJERCICIO 2005**

Miles de euros

	Distribución resultado 2004				Resultado 2005 y otros	Saldo final
	Saldo Inicial	Dividendo a cuenta complementario	Dividendo complementario	Otros		
Capital Social	84.070	-	-	-	-	84.070
Reserva de revalorización RDL 7/96	117.129	-	-	-	-	117.129
Reserva legal	16.842	-	-	-	-	16.842
Reserva especial	51	-	-	-	-2	49
Reserva voluntaria	1.356	-	-	70	-	1.426
Diferencias por ajuste de capital a euros	142	-	-	-	-	142
Pérdidas y ganancias	95.490	-	-28.864	-66.626	131.254	131.254
Dividendo activo a cuenta	-66.556	-79.867	-	66.556	-	-79.867
<b>Total</b>	<b>248.524</b>	<b>-79.867</b>	<b>-28.864</b>	<b>0</b>	<b>131.252</b>	<b>271.045</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 2005, con el porcentaje de participación, es el siguiente:

<b><i>Accionistas</i></b>	<b><i>Porcentaje de participación</i></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
Disa Financiación, S.A.	5,00
Disa Península, S.L.	5,00
China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd.	5,00
Galp Energía España, S.A.	5,00
Otros	0,85
<b><i>Total</i></b>	<b><i>100,00</i></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 establece 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.

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 572 miles de euros (véanse notas 4.g y 16).

El saldo a 31 de diciembre de 2005 asciende a 13.931 miles de euros y su desglose es el siguiente:

<i>Entidades</i>	<i>Miles de euros</i>
Unión Europea	10.931
Diputación Foral de Vizcaya	3.000
<b>Total</b>	<b>13.931</b>

Las subvenciones de la Unión Europea están asociadas a la construcción de líneas de oleoductos e instalaciones de almacenamiento, y la de la Diputación Foral de Vizcaya lo está a la construcción de la nueva instalación de almacenamiento de "El Calero". La Sociedad ha cumplido con todos los requisitos exigidos para la obtención de dichas subvenciones.

## 11. PLANES DE PENSIONES

La Sociedad tiene externalizados, con carácter general, sus compromisos por pensiones con el personal.

### Compromisos de aportación definida

Corresponden a las obligaciones de aportación a planes de pensiones contraídas con el personal en general, que ascienden a 2.531 miles de euros en el ejercicio 2005, junto con las que corresponden al personal directivo (ver nota 12).

Compromisos de prestación definida

Al cierre del ejercicio 2005 dichos compromisos ascienden a 820 miles de euros (Ver notas 4.d y 4.m)

**12. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

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

El movimiento de este epígrafe, en miles de euros, durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	<i>Saldo inicial</i>	<i>Dotaciones</i>	<i>Aplicaciones</i>	<i>Saldo final</i>
Para reparaciones extraordinarias	250	-	250	0
Para fondos de reversión	8.654	-	-	8.654
Para responsabilidades	123.468	27.458	40.288	110.638
<b>Total</b>	<b>132.372</b>	<b>27.458</b>	<b>40.538</b>	<b>119.292</b>

Dentro del saldo del capítulo de provisiones para responsabilidades se incluyen 1.900 miles de euros con motivo de la tramitación del "Expediente de bajas por causas objetivas", que afecta a 10 personas, por el cierre de la instalación de Valencia.

El saldo de la provisión para responsabilidades incluye 2.968 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, no es disponible para la Sociedad, registrado en el epígrafe "Cartera de valores a largo plazo" (véase nota 7.b.).

También se incluye dentro de las citadas provisiones 82.900 miles de euros por responsabilidades fiscales y 18.429 de medioambientales.

**13. DEUDAS NO COMERCIALES**

El importe de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, a 31 de diciembre de 2005, asciende a 201.773 miles de euros. El vencimiento de las mismas en los próximos años es el siguiente:



<b>Año</b>	<b>Miles de euros</b>
2006	76.273
2007	11.250
2008	11.250
2009	69.250
Años posteriores	33.750
<b>Total</b>	<b>201.773</b>

El importe de los préstamos concertados por la Sociedad durante el ejercicio 2005, ha devengado un tipo de interés medio del 2,50 %.

El importe de las deudas con otros acreedores a largo plazo, asciende a 148 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 326.000 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio, 124.227 miles de euros.

#### **14. SITUACIÓN FISCAL**

A 31 de diciembre de 2005 se encuentran abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes:

Impuesto sobre Sociedades: 2001 a 2005.

Impuesto sobre el Valor Añadido: 2002 a 2005

Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2003 a 2005.

Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2002 a 2005.

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:



<b>Concepto</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminu- ciones</b>	<b>Total</b>
Resultado contable antes de impuestos	-	-	186.913
Diferencias permanentes (1)	12.104	14.139	-2.035
Resultado económico ajustado	-	-	184.878
Diferencias temporales (2)			
- Con origen en el ejercicio	30.461	514	29.947
- Con origen en el ejercicio anterior	2.369	14.136	-11.767
Base imponible I.S. (Resultado fiscal)			203.058

(1) La mayor parte de las diferencias permanentes en el ejercicio 2005, 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 2005 surgen 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:

<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Impuesto bruto (35% del resultado económico ajustado)	64.707
Deducciones y bonificaciones	-7.802
Impuesto devengado del ejercicio	56.905
Ajuste a la imposición del año 2004 (1)	-1.246
<b>Total gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>55.659</b>

(1) Diferencia entre el Gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre de 2004 y el que corresponde de acuerdo a la liquidación presentada en 2005.

La diferencia entre la carga fiscal acumulada hasta el presente ejercicio y los pagos realizados, o pendientes de realizar, supone un crédito de la Sociedad contra la Hacienda Pública, en concepto de impuesto anticipado neto, por un importe de 23.471 miles de euros, según el siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>Impuesto anticipado</b>	<b>Impuesto diferido</b>
Con origen en ejercicios anteriores	21.331	4.223
Recuperación/cancelación en 2005	-4.947	-829
Con origen en el ejercicio 2005	10.661	180
<b>Total</b>	<b>27.045</b>	<b>3.574</b>
<b>Total impuesto neto</b>	<b>23.471</b>	

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

	<b>Miles de euros</b>
Doble imposición dividendos	360
Deducción por reinversión beneficios extraordinarios (art 42 RD Leg. 4/2004 de aprobación del texto refundido de la ley del Impuesto sobre Sociedades)	7.442
Deducción por contribución a Planes de Pensiones	154
Pérdida de beneficios fiscales ejercicios anteriores	-154
<b>Total</b>	<b>7.802</b>

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

La Sociedad ha decidido acogerse a la deducción por reinversión, regulada en el artículo 42 del RD Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por las rentas obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales a 31 de diciembre de 2005.

El detalle de los activos en que se reinvertió la renta que se acoge a esta deducción del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 figura individualizado en el inventario de la Sociedad y asciende a un importe total de inversión de 41.305 miles de euros.

Por lo que se refiere a dichas rentas, el detalle de los importes y demás prescripciones del artículo 42 del RD Legislativo 4/2004, 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
16.688	2004
37.211	2005

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 2005, 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 813.186 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 relacionadas.

- 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 2005, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

<b>Concepto</b>	<b>Deudores</b>	<b>Acreedores</b>
Impuestos Especiales	2	813.186
Impuesto sobre Sociedades:		
- Retenciones a cuenta	164	
- Pagos a cuenta	48.956	
- Impuesto anticipado (1)	27.045	
- Impuesto diferido (2)		3.574
- Cuota líquida positiva		63.268
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.244	
Impuesto Renta Personas Físicas:		
- Retenciones a cuenta		1.106
Impuesto Rendimiento del Capital:		
- Retenciones a cuenta		82
Organismos de la Seguridad Social		1.674
Otras Administraciones Públicas	113	665
<b>Total</b>	<b>79.524</b>	<b>883.555</b>

(1) Corresponden a largo plazo 21.230 miles de euros.

(2) Corresponden a largo plazo 2.616 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 Hidrocarburos CLH, S.A., las consecuencias que podrían derivarse, considerando las provisiones que a este respecto tiene constituidas que ascienden a 82.900 miles de euros (ver nota 12), 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 206.580 miles de euros, de los que 130.156 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, 21.939 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 54.485 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

Los aprovisionamientos del ejercicio han ascendido a 25.084 miles de euros, de los cuales 9.557 miles corresponden a compras de productos petrolíferos y 15.527 miles a compras de otros aprovisionamientos.

La cifra de negocios del ejercicio ha ascendido a 432.382 miles de euros y en su totalidad se ha producido en territorio nacional.

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Venta de productos petrolíferos	23.447
Prestación de servicios	408.935
Ingresos por servicios logísticos	408.855
- Sector marino	6.932
- Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	58.110
- Sector terrestre	343.813
Fletamentos	80
<b>Total</b>	<b>432.382</b>

El importe de 49.185 miles de euros de "Otros ingresos de explotación" está compuesto principalmente por los conceptos de "mantenimiento de aparatos surtidores", "aditivación de productos", "recuperación de gastos" y "servicios de calibración y otras prestaciones".

El detalle del movimiento de la cuenta "Variación de las provisiones de tráfico" durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Miles de euros</b>
Dotación a la provisión de insolvencias	32
Aplicación por fallidos	-2.543
Pérdidas por insolvencias	2.374
<b>Total</b>	<b>-137</b>

En el epígrafe de "Gastos de personal-Gastos de reestructuración de plantilla", se incluyen 12.132 miles de euros de indemnizaciones por bajas



y 345 miles de euros de indemnizaciones por traslados y otros, correspondientes al ejercicio de 2005.

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	36.967	
. Amortización subvenciones (nota 10)	572	
. Recuperación de gastos de seguros de ejercicios anteriores	688	
. Otros ingresos de ejercicios anteriores	253	
. Resto de ingresos	82	
. Dotación responsabilidades fiscales y otras		17.464
. Quebrantos de ejercicios anteriores		747
. Otros gastos de ejercicios anteriores		1.244
. Gastos por cierre de instalaciones		940
. Resto de gastos		1.833
<b>Total</b>	<b>38.562</b>	<b>22.228</b>

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

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

**TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y RELACIONADAS**  
a 31 de diciembre de 2005

Miles de euros

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS		TOTAL	
	Cientes	Deudores	TOTAL	Otros acre.	Compras	Servicios	TOTAL	C.Negocios		Accesorios
CLH AVIACION, S.A	0	864	864	31.481	1.455	293	1.748	535	3.311	3.846
<b>TOTAL EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>0</b>	<b>864</b>	<b>864</b>	<b>31.481</b>	<b>1.455</b>	<b>293</b>	<b>1.748</b>	<b>535</b>	<b>3.311</b>	<b>3.846</b>
REPSOL YPF, S.A.	-	97	97	147	-	103	103	-	292	292
REPSOL PETROLEO, S.A.	318.376	-	318.376	1.331	3.076	4.280	7.356	140.546	6.851	147.397
PETRONOR, S.A	69.321	-	69.321	138	618	1.380	1.998	42.769	617	43.386
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A	3.664	-	3.664	45	-	653	653	1.751	7.548	9.299
CAMPASARED, S.A.	-	902	902	24	-	1	1	-	2.377	2.377
SOLRED, S.A.	-	2	2	41	-	417	417	-	20	20
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	-	-	44	-	44	44	-	26	26
REPSOL YPF TRADING, S.A.	-	-	-	223	-	2.001	2.001	-	-	-
COMPANÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	182.705	-	182.705	827	2.440	3.446	5.886	95.621	8.069	103.690
B.P. OIL ESPAÑA., S.A.	-173	-	-173	18	-	1	1	-861	16	-845
DISA PENINSULA, S.L.	27.963	-	27.963	-	17	1	18	4.219	1.284	5.503
GALP ENERGIA ESPAÑA, S.A.	27.584	-	27.584	-	73	2	75	6.861	1.409	8.270
B.P. OIL CASTELLON	108.145	-	108.145	281	1.817	1.971	3.788	61.879	4.745	66.624
OTRAS	2	-	2	24	-	328	328	-	5	5
<b>TOTAL RELACIONADAS</b>	<b>737.587</b>	<b>1.001</b>	<b>738.588</b>	<b>3.143</b>	<b>8.041</b>	<b>14.628</b>	<b>22.669</b>	<b>352.785</b>	<b>33.259</b>	<b>386.044</b>

## 18. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad durante el ejercicio ha sido de 1.540 personas, distribuidas por categorías de la siguiente forma:

<b>Personal de tierra:</b>	
Directivos	11
Titulados y técnicos	440
Personal administrativo	241
Personal obrero y subalterno	789
<b>Subtotal</b>	<b>1.481</b>
<b>Personal de flota:</b>	
Inspección	1
Oficiales	25
Maestranza	11
Subalternos	22
<b>Subtotal</b>	<b>59</b>
<b>Total</b>	<b>1.540</b>

## 19. INFORMACIÓN SOBRE LOS ADMINISTRADORES

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2005 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 2.051 miles de euros, en concepto de sueldos, dietas, planes de pensiones y seguros de vida. De ellos, corresponden a los Consejeros Ejecutivos 1.505 miles de euros y a los Consejeros Dominicales 546 miles de euros. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

Las remuneraciones devengadas y contabilizadas durante el ejercicio 2005 por el personal que integra el comité de dirección de la Sociedad, en el que no concurre la condición de consejero, ascendió a 1.406 miles de euros en concepto de remuneraciones y 126 miles de euros en concepto de aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida. Este personal tiene concedidos prestamos y anticipos por importe de 17 miles de euros a cierre de 2005.

El importe abonado en concepto de indemnizaciones al personal clave (miembros del consejo de administración y del comité de dirección), ha ascendido en 2005 a 4.456 miles de euros.

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 2005, 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 2005 han ascendido a 77.300 euros.

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 17.440 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 consistido, principalmente, en la mejora de las unidades de recuperación de vapores, en el tratamiento y control de efluentes así como en la adaptación y renovación de las redes de aguas de purgas.

Durante el ejercicio de 2005, el importe de estas inversiones asciende a 1.506 miles de euros. Los gastos corrientes del ejercicio soportados por la Sociedad en actividades medioambientales ascienden a 328 miles de euros.



A 31 de diciembre de 2005 la Sociedad tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones para responsabilidades", (ver nota 12), una provisión medioambiental, que asciende a 19.000 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	10.485	9.996	2.052	18.429
Compensaciones por daños	571	-	-	571
<b>Total</b>	<b>11.056</b>	<b>9.996</b>	<b>2.052</b>	<b>19.000</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.

La Sociedad ha realizado una evaluación individualizada de los riesgos medioambientales, estando constituidas a 31 de diciembre de 2005 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 emplazamientos para los que existen planes de remediación y que resulta factible llevar a cabo labores de descontaminación.

A estos efectos, la Compañía continúa con el 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 31.12.2005**

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 2004 y 2005.

## CUADROS DE FINANCIACIÓN de los ejercicios 2005 y 2004

	Miles de euros	
<b>APLICACIONES - ORÍGENES</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>APLICACIONES</b>		
Adquisiciones de inmovilizado	101.052	79.520
Inmovilizaciones materiales	94.736	79.520
Inmovilizaciones financieras	6.316	0
Dividendos	108.731	87.994
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	11.524	375
Provisiones para riesgos y gastos	40.167	8.964
Aumento del capital circulante	0	2.442
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>261.474</b>	<b>179.295</b>
<b>ORÍGENES</b>		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	101	234
Recursos procedentes de las operaciones	178.575	155.785
Subvenciones	1.500	1.500
Enajenación de inmovilizado	44.239	21.776
Inmovilizaciones materiales	41.904	19.986
Inmovilizaciones financieras	2.335	1.790
Disminución del capital circulante	37.059	0
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>261.474</b>	<b>179.295</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Existencias	-2.431	-765
Deudores	-12.684	36.684
Acreeedores	20.300	-35.017
Inversiones financieras temporales	2.060	2.158
Tesorería	78	-264
Ajustes por periodificación	338	-354
<b>TOTAL VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-37.059</b>	<b>2.442</b>
<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>		
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Resultado del ejercicio	131.254	95.490
Más:		
Dotaciones a las amortizaciones	57.775	59.107
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	27.458	22.082
Menos		
Aplicación provisiones traspasadas al resultado	371	4.208
Reserva amortización acelerada traspasada al resultado	2	3
Subvenciones de capital traspasadas al resultado	572	649
Beneficio en enajenación inmovilizado	36.967	16.034
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>178.575</b>	<b>155.785</b>

ANEXO I

CONSEJERO *	SOCIEDAD	CARGO/FUNCION
D. José Luis López de Silanes Busto (Grupo Repsol YPF)	Terminales Químicos, S.A.	Vicepresidente del Consejo de Administración
D. Ahmed Hassan Al Dheeb (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)		
D. Nabil Al Ghassani (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)		
D. Francesc Caminal Badía (Grupo Repsol YPF)		
D. Demetrio Carceller Arce (Disa Financiación, S.A.U.)	Disa Península, S.L.U.	Presidente del Consejo de Administración
D. Patrick Darold Daniel (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund EnCana Enerflex Systems Ltd. Synenco Energy Inc.	Director & Officer Trustee Director Director Director
D. José Luis Díaz Fernández (Grupo Repsol YPF)	Petróleos del Norte, S.A.	Consejero

D. Pedro Fernández Frial (Grupo Repsol YPF)	Repsol YPF, S.A. Repsol Petróleo, S.A. Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A. Repsol Química, S.A. Repsol Butano, S.A. Petróleos del Norte, S.A.	Director General de Downstream Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración
D. Félix de Miguel Lalinde (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) Cepsa Aviación Petrocan CMD Atlas	Directivo Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd.		
D. Stephen Joseph James Letwin (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps Enbridge Inc.	Director Officer
D. Ian Robert McFeely (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps	Director
D. Douglas Montgomery Duque (Enbridge Capital Aps)	-----	-----
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 España, S.A.U.	Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración



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 (Disa Península, S.L.U.)	-----	-----
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
D. Luis Suárez de Lezo Mantilla (Grupo Repsol YPF)	Repsol YPF, S.A.	Consejero, Secretario del Consejo de Administración y Secretario General
D. Vianney Valès (Galp Energía España, S.A.)	Petróleos de Portugal – PETROGAL, S.A. PETROVAL – Petróleos de Valencia, S.A. Sacor Marítima Sigás – Armazenagem de Gás, ACE PTL – Petrogal Trading Limited CLCM – Companhia Logística de Combustíveis da Madeira, S.A.	Supply & Logistics General Manager Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
D. Stephen John Wuori (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Inc Enbridge Income Fund	Officer Officer & Trustee
* Identidad del Consejero y del accionista que ha propuesto su nombramiento		

ANEXO II

CONSEJERO	SOCIEDAD	PARTICIPACION
D. José Luís López de Silanes Busto	Repsol YPF, S.A.	6.266 acciones
D. Patrick Darold Daniel	Enbridge Inc Enbridge Income Fund	320.514 common shares 15.000 ordinary units
D. Pedro Fernández Frial	Repsol YPF, S.A.	5.000 acciones
D. Stephen Joseph James Letwin	Enbridge Inc Enbridge Income Fund	52.567 common shares 5.000 ordinary units
D. Ian Robert McFeely	Enbridge Inc.	908 common shares

D. Luis Javier Navarro Vigil	BP plc	62.320 acciones
D. Carlos Pérez de Bricio Olariaga	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	60 acciones
D. Dominique de Riberoles	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	100 acciones
D. Luis Suárez de Lezo Mantilla	Repsol YPF, S.A.	1.665 acciones
D. Stephen John Wuori	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	64.980 common shares 5.000 ordinary units

**CERTIFICADO:** Que el presente documento, en el que se integra el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de la COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A., y que consta de treinta y nueve páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 28 de marzo de 2006 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 China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd. y D. Ahmed Hassan Al-Dheeb que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. José Luis López de Silanes Busto y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación de los consejeros D. Nabil Al-Ghassani y D. Vianney Valès; y el segundo, en representación de los consejeros D. Patrick Darold Daniel, D. Stephen Joseph James Letwin y D. Stephen John Wuori.

Madrid, veintiocho de marzo de dos mil seis.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

LEGI...//..



EJERCICIO 2005

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 2005 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 2005, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha realizado inversiones en inmovilizado vinculadas directamente a sus actividades, por importe de 90,6 millones de euros, lo que representa un aumento del 15,8 por 100 en relación con el año anterior, según pone de manifiesto el siguiente cuadro:

Áreas de inversión	Miles de euros		Variación (%) 2005/2004
	2004	2005	
Medios de transporte	33.902	31.272	-7,8
Instalaciones de almacenamiento	39.710	55.428	39,6
Otras inversiones	4.634	3.903	-15,8
<b>TOTAL</b>	<b>78.246</b>	<b>90.603</b>	<b>15,8</b>

Los proyectos más importantes finalizados durante el año 2005 han sido los siguientes:

- Sustitución de tuberías enterradas en las instalaciones de almacenamiento de San Roque (Cádiz), Navarra y Torrejón (Madrid).

- Planta piloto para mezcla de gasolina y etanol en la instalación de almacenamiento de Villaverde (Madrid).
- Adecuación de los tanques de almacenamiento de Gasolina 97 I.O en 15 instalaciones para almacenar Gasóleo A-10 y otros productos, al desaparecer la citada gasolina. Otras 2 instalaciones de almacenamiento serán adaptadas en el año 2006.
- Remodelación de las tuberías de descarga de buques tanque en la instalación de almacenamiento de Huelva.
- Sustitución de unidades de control remoto en varias instalaciones de oleoducto.
- Ampliación de la capacidad de bombeo en la estación de Loeches-Barajas.
- Aditivación diferenciada para diversos operadores en las plantas de Castellón, Zaragoza, Mérida (Badajoz) y otras.
- Nuevo sistema de protección perimetral en las instalaciones de oleoducto de El Arahal (Sevilla), Coria (Sevilla), Palleja (Barcelona), Santa Perpetua (Barcelona), San Adrián (Navarra), Palencia y Almodóvar (Ciudad Real).
- En relación con los planes de interconexión con otras logísticas, finalización del proyecto de estación de bombeo para TERQUIMSA en Tarragona y del tramo de tuberías del enlace entre la instalación de almacenamiento de CLH en Huelva y DECAL.
- Ampliación de los cargaderos de camiones cisterna en Cartagena, Albuixech (Valencia), Zaragoza, Huelva y Torrejón (Madrid).

Durante el presente ejercicio de 2006 está prevista la finalización de una serie de actuaciones iniciadas en años anteriores, entre las que, por su relevancia, merecen destacarse las siguientes:

- Nueva instalación de almacenamiento de Vizcaya.
- Remodelación de tuberías de descarga de buques tanque en las instalaciones de almacenamiento portuarias de Ibiza, Cartagena, Porto Pi (Mallorca), Gijón y Motril (Granada).
- Adecuación de las instalaciones de almacenamiento de Barcelona y Villaverde (Madrid), por la desaparición de la Gasolina 97 I.O.
- Ampliación de los cargaderos de camiones cisterna en las instalaciones de almacenamiento de La Coruña-Bens, Villaverde (Madrid), Lérida y Son Banya (Mallorca).
- Ampliación de la capacidad de almacenamiento en las instalaciones de Mérida (Badajoz), Alcázar de San Juan (Ciudad Real), Huelva y Cartagena.
- Sustitución de tuberías enterradas en los cargaderos de camiones cisterna de las instalaciones de Son Banya (Mallorca) y Sevilla.
- Desdoblamiento del oleoducto Rota-Zaragoza, Zona Sur, en el tramo Conquista-Almodóvar.
- Adecuación de la estación de bombeo de Huelva a las necesidades de mayores caudales.
- Desdoblamiento de la estación de bombeo de Miranda de Ebro (Burgos).
- Actuaciones relativas a la mejora de las instalaciones eléctricas en las plantas de Loeches (Madrid) y Alcázar de San Juan (Ciudad Real).
- Nueva instalación aeroportuaria en Sondica (Bilbao).



- Mejoras en las ventanas marítimas de Motril (Granada), Huelva, Palma de Mallorca, Gijón, Ibiza, Castellón, Mahón (Menorca), Cartagena, Barcelona y Algeciras (Cádiz).
- Completar brazos de carga en las instalaciones de almacenamiento que tienen isletas incompletas y reasignar los brazos sobrantes de la Gasolina 97 I.O. a otros productos.

### 3. ACTUACIONES RELEVANTES

Aunque gran parte de las actuaciones desarrolladas por CLH a lo largo de ejercicio 2005 para optimizar su sistema logístico y mejorar su grado de cumplimiento ya han quedado explícitas al detallar las inversiones, se procede seguidamente a exponerlas en detalle.

- Adecuación al cambio de especificaciones de los productos manipulados: Al comienzo del ejercicio 2005 se inició el suministro de Gasóleo A con 10 partes por millón de azufre en 6 instalaciones de almacenamiento: Alicante, Huelva, Gijón, Rivabellosa (Álava), Tarragona y Torrejón (Madrid). Al final del ejercicio se habían sumado al suministro de este nuevo producto otras 5 instalaciones de almacenamiento: Castellón, Córdoba, Santovenia (Valladolid), Vigo y Zaragoza. A lo largo de todo el año 2005 las cantidades del nuevo producto suministradas por estas instalaciones de almacenamiento han sido de 443.835 metros cúbicos, lo que representa el 1,4 por 100 del conjunto de gasóleos suministrados por todos los medios disponibles de la empresa.
- Reajuste de los productos manipulados: A lo largo del ejercicio 2005 ha finalizado el suministro de Gasolina 97 I.O. en todas las instalaciones de almacenamiento de CLH. El volumen que se ha suministrado en este periodo ha sido de 458.735 metros cúbicos, lo que representa el 5,7 por 100 del total de las gasolinas.

- Contratación con terceros del transporte marítimo: Con la venta del buque tanque ALCUDIA en mayo de 2005, la Compañía no dispone desde esa fecha de ningún buque en propiedad. El transporte marítimo se realiza con dos buques ajenos, el MAR ROCÍO y el CASTILLO DE TRUJILLO y mediante algunas contrataciones adicionales en régimen de "COA" o "spot". El buque tanque MAR ROCÍO continúa fletado en Time Charter, habiéndose renovado el contrato en junio de 2005 por un periodo adicional de 3 años. El buque tanque CASTILLO DE TRUJILLO ha continuado fletado en casco desnudo durante todo el año 2005. A finales de enero de 2006 se ha modificado la situación contractual y ha pasado a estar fletado en "Time Charter".
- Optimización del sistema de almacenamiento: A finales de 2005 ha cesado la actividad de la instalación portuaria de almacenamiento de Valencia.
- Adaptación a las condiciones del mercado: A lo largo del ejercicio 2005 ya han alcanzado un volumen significativo las entregas de productos al sistema logístico de CLH desde instalaciones ajenas conectadas a la red en Bilbao, Barcelona y Tarragona.
- Almacenamiento estratégico: CLH presta servicios de arrendamiento de capacidad de almacenamiento de productos petrolíferos para atender las necesidades legales de disposición de existencias mínimas de seguridad por parte de los operadores del sistema logístico y de existencias estratégicas de la Corporación de Reservas Estratégicas (CORES). Esta actividad ha experimentado un fuerte crecimiento durante el ejercicio 2005. A finales del año, la capacidad arrendada era de 3.096.852 metros cúbicos, de los que el 67 por 100 correspondían a CORES, lo que supone en conjunto casi un 35 por 100 más que en el ejercicio precedente.
- Mejoras en los tiempos de carga: Continuando con el desarrollo del objetivo de mejora de los tiempos de permanencia de camiones en la carga, se han ampliado las isletas de carga en las instalaciones de almacenamiento de Cartagena, Albuixech (Valencia), Zaragoza y Huelva.

- Aditivación antifrío en brazo de carga: Se ha implantado este servicio en la instalación de almacenamiento de Barcelona. De esta manera, los operadores pueden realizar dicha aditivación de manera selectiva para sus clientes interesados y en cualquier época del año.
- Mejora de los sistemas informáticos: Ya son plenamente operativos el Sistema de Nominaciones y el Sistema de Cuentas y Servicios. Por medio del primero los clientes de CLH pueden gestionar, desde sus propias oficinas, las entregas desde las refinerías nacionales y las entradas desde el exterior por buque tanque, habiéndose así mejorado la planificación mensual y facilitado la coordinación e información en tiempo real a todos los agentes que intervienen en estas operaciones, con la consiguiente reducción de los posibles errores. Con el segundo sistema se ha conseguido que los movimientos de las cuentas, y no sólo los saldos, puedan ser también llevados a hojas de cálculo en las propias oficinas de nuestros clientes, lo que les permite realizar de forma autónoma y mecanizada las operaciones de transferencia, reconsignación y paso desde los almacenamientos de seguridad a los stocks operativos.

#### 4. PLANES DE FUTURO

Durante los próximos años, CLH, desarrollará numerosas actuaciones, algunas de las cuales corresponderán a proyectos iniciados con anterioridad a 2006 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-Torrejón, con un avance de obra al finalizar el ejercicio 2005 del 34 por 100, estando prevista su finalización en julio de 2007.
- Desdoblamiento del oleoducto Rota-Zaragoza en su Zona Sur, en los tramos de Rota-El Arahal (30 kilómetros) y entre El Arahal y Córdoba (95 kilómetros), con la ampliación, asimismo, de las estaciones de bombeo de Algeciras (Cádiz), Rota (Cádiz) y El Arahal (Sevilla).

- Construcción de nueva capacidad de almacenamiento en Almodóvar (Ciudad Real), El Arahál (Sevilla), Rivabellosa (Álava), Albuixech (Valencia) y Rota (Cádiz). La ampliación de la capacidad de almacenamiento, consecuencia del aumento continuado de las necesidades del mercado, estará condicionada por una doble perspectiva de la demanda: la operativa de las necesidades concretas del sistema logístico y la estratégica destinada a cumplimentar los requisitos legales mediante la construcción y arrendamiento de capacidad a CORES.
- Tuberías de enlace entre la instalación de almacenamiento de CLH y el puerto de Castellón.
- Nueva instalación de almacenamiento de Salamanca en el término municipal de Castellanos de Moriscos.
- Nueva instalación de almacenamiento de Burgos.
- Nueva instalación de almacenamiento en Mahón (Menorca).
- Adecuación de determinadas instalaciones para la introducción en el sistema logístico de CLH de biocombustibles.



**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 diez páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del día 28 de marzo de 2006 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 China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd. y D. Ahmed Hassan Al-Dheeb que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. José Luis López de Silanes Busto y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación de los consejeros D. Nabil Al-Ghassani y D. Vianney Valès; y el segundo, en representación de los consejeros D. Patrick Darold Daniel, D. Stephen Joseph James Letwin y D. Stephen John Wuori.

Madrid, veintiocho de marzo de dos mil seis.

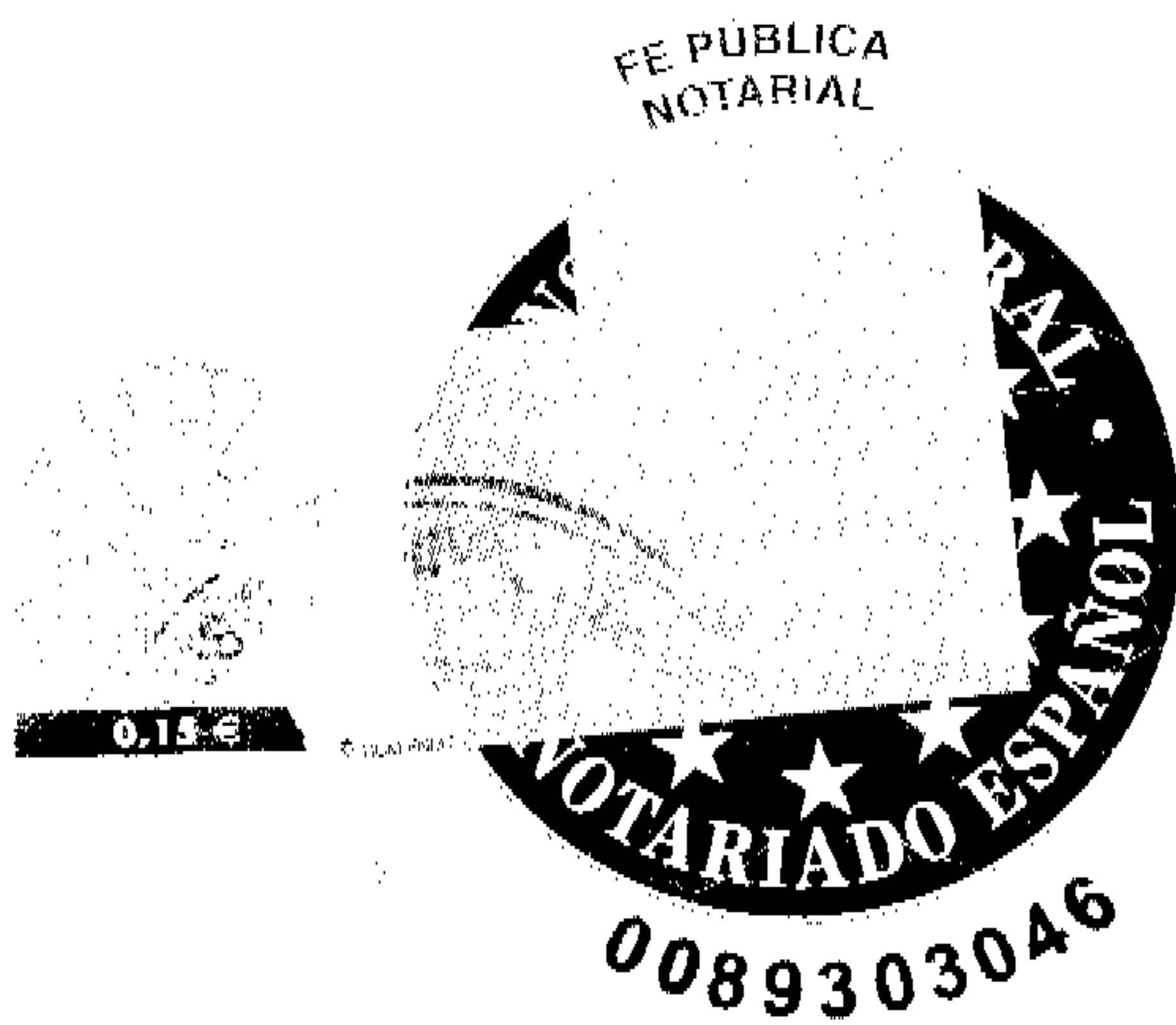
**EL SECRETARIO DEL CONSEJO**

LEGI...//..

..//..TIMACIÓN: .....

Yo, CARLOS RUIZ-RIVAS HERNANDO, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio: .....

DOY FE: Que la presente fotocopia y las que anteceden, por mí rubricadas y selladas, extendidas en once folios de papel de los Colegios Notariales de España, serie OQ números 3654690, 3654691, 3654692, 3654693, 3654694, 3654695, 3654696, 3654697, 3654698, 3654699, y el del presente, han sido cotejadas por mí con el original exhibido, que devuelvo al presentante, siendo aquellas su exacta reproducción. Y para que conste, expido este testimonio en Madrid, cuatro de abril de dos mil seis. ....



*[Handwritten signature]*

*[Faint, illegible text, possibly a stamp or header]*

**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 2005**

**C. M. S. V**  
Registro de Auditores  
Nº **9292**

## 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 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria 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 en España, 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.

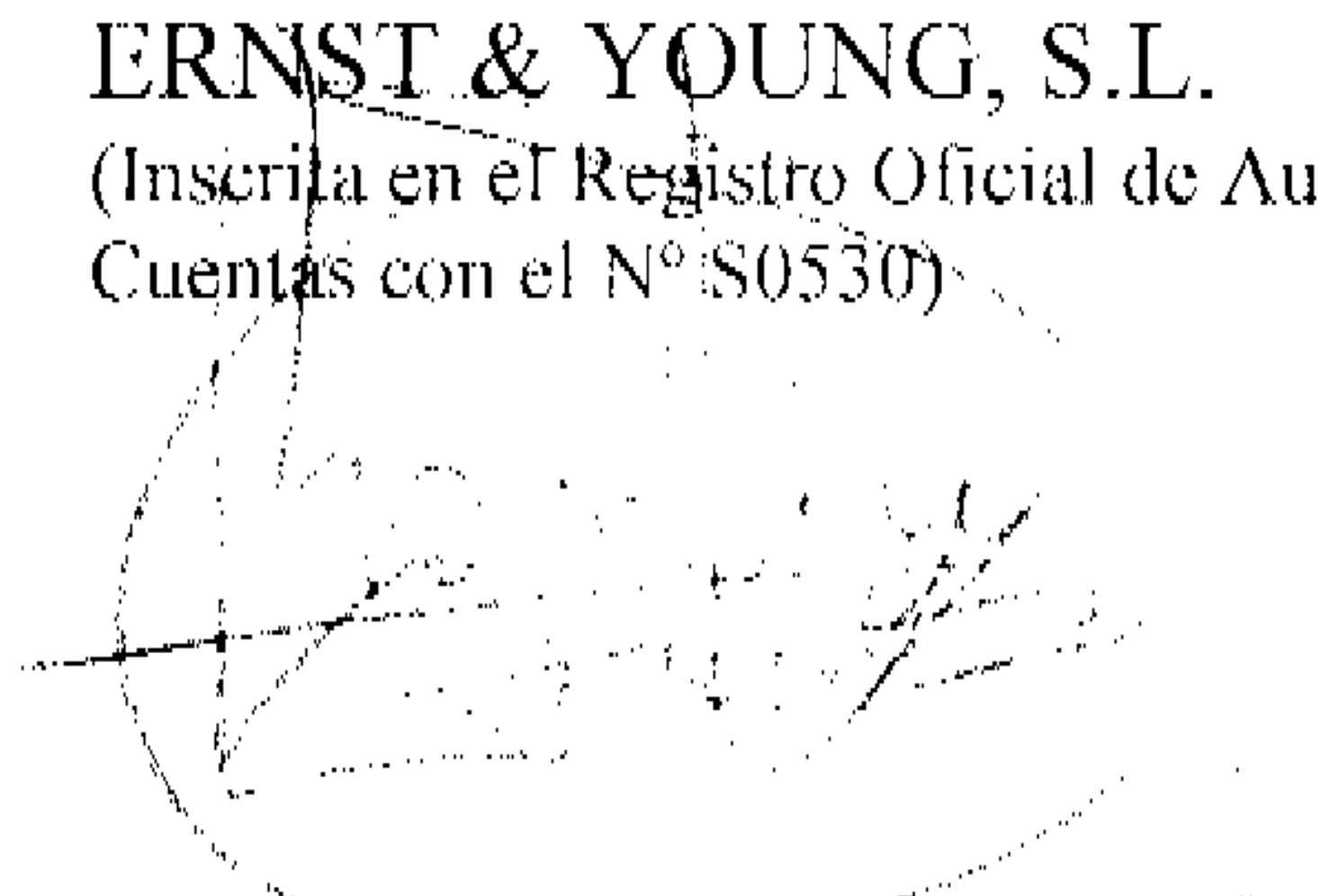
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo CLH prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y 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 situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 3 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas adjuntas las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo CLH. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 31 de marzo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.



En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo CLH al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 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 2005. 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.

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

  
Basilio Gómez Salinas

29 de marzo de 2006

EJERCICIO 2005

CUENTAS ANUALES DE CLH GRUPO CONSOLIDADO

**COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.  
Y SU SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CLH)**

**Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio  
anual terminado el 31 de diciembre de 2005**

# COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. Y SU SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CLH)

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	2005	2004	Nota
Inmovilizado material	674.123	638.378	5
. Terrenos y construcciones	286.638	279.843	
. Instalaciones técnicas y maquinaria	1.198.052	1.129.663	
. Otro inmovilizado	114.833	110.561	
. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	99.803	101.197	
. Amortizaciones	(1.025.203)	(982.886)	
Inversiones inmobiliarias	2.588	6.148	6
Activos intangibles	1.575	1.872	7
Activos financieros no corrientes	10.152	8.619	8
Otros activos no corrientes	862	980	4j
Activos por impuestos diferidos	22.202	18.617	18
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>711.502</b>	<b>674.614</b>	
Existencias	17.494	16.775	9
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	847.326	878.703	10
. Cuentas a cobrar a clientes	77.373	88.376	
. Cuentas a cobrar a empresas vinculadas	742.072	771.501	
. Otras cuentas a cobrar	27.881	18.826	
Otros activos financieros corrientes	754	618	
Activos por impuestos corrientes	56.009	36.582	18
Otros activos corrientes	8.865	9.728	
Efectivo y equivalentes al efectivo	266	2.382	11
Activos no corrientes mantenidos para la venta	516	0	6
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>931.230</b>	<b>944.788</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.642.732</b>	<b>1.619.402</b>	

Las notas 1 a 28 incluidas en la Memoria Consolidada forman parte de estos Balances de Situación Consolidados.



## COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. Y SU SOCIEDAD DEPENDIENTE (GRUPO CLH)

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2005	2004	Nota
Capital	84.070	84.070	12
Reservas no distribuibles	138.626	137.857	12
Ganancias acumuladas	157.439	111.596	
. Beneficio del ejercicio	142.035	99.147	
. Otras ganancias acumuladas	15.404	12.449	
Dividendos a cuenta	(79.867)	(66.556)	13
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>300.268</b>	<b>266.967</b>	
Deudas con entidades de crédito	125.500	136.000	14
Provisiones	122.661	133.335	15
Otros pasivos no corrientes	17.372	17.704	16
Pasivos por impuestos diferidos	4.443	4.652	18
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>269.976</b>	<b>291.691</b>	
Deudas con entidades de crédito	76.147	61.751	14
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	55.448	62.353	17
. Cuentas a pagar a terceros	52.270	56.639	
. Cuentas a pagar a empresas vinculadas	3.178	5.714	
Pasivos por impuestos corrientes	70.368	53.177	18
Otros pasivos corrientes	870.525	883.463	17
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.072.488</b>	<b>1.060.744</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.642.732</b>	<b>1.619.402</b>	

Las notas 1 a 28 incluidas en la Memoria Consolidada forman parte de estos Balances de Situación Consolidados.

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresadas en miles de euros)

	2005	2004	Nota
Ingresos ordinarios	493.670	447.537	19
Otros ingresos	47.419	48.699	19
Variación de existencias de productos terminados	4.902	515	
Aprovisionamientos	(156.571)	(135.040)	
Gastos de personal	(139.492)	(141.246)	19
Dotación a la amortización	(63.749)	(65.486)	19
Otros gastos	(6.252)	(5.071)	
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>179.927</b>	<b>149.908</b>	
Ingresos financieros	5.966	5.543	19
Gastos financieros	(4.010)	(4.440)	
Diferencias de cambio (neto)	215	78	
<b>NETO DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>2.171</b>	<b>1.181</b>	
Resultado neto de enajenación de activos no corrientes	36.215	13.727	
Otras ganancias	268	399	
Otras pérdidas	(16.429)	(14.095)	19
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>202.152</b>	<b>151.120</b>	
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	(60.117)	(51.973)	18
<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>142.035</b>	<b>99.147</b>	19
<b>BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN (euros)</b>	<b>2,03</b>	<b>1,42</b>	26

Las notas 1 a 28 incluidas en la Memoria Consolidada forman parte de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas.

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

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en miles de euros)

	2005	2004
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
Cobros por ventas y prestación de servicios	558.521	511.826
Cobros por otros intereses financieros	4.765	4.524
Liquidación neta de impuestos (Especiales e IVA)	24.682	26.515
Pagos por gastos de personal	(132.340)	(131.429)
- Recurrentes	(113.358)	(118.461)
- No recurrentes	(18.982)	(12.968)
Pagos por gastos de explotación	(226.121)	(187.797)
Otros cobros/pagos de explotación	3.321	3.302
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>232.828</b>	<b>226.941</b>
Pagos por impuesto de sociedades	(65.756)	(39.106)
<b>Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>167.072</b>	<b>187.835</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros procedentes de las ventas de activos materiales e inmateriales	51.622	14.833
Cobros procedentes de subvenciones oficiales de capital	1.500	1.500
Cobros procedentes de las ventas de activos financieros permanentes	192	222
Cobros por dividendos de inversiones financieras permanentes	1.027	900
Pagos por la adquisición de activos materiales e inmateriales	(109.124)	(107.820)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(54.783)</b>	<b>(90.365)</b>
<b>Flujos Generados / Consumidos</b>	<b>112.289</b>	<b>97.470</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros por intereses de inversiones financieras	93	79
Pagos por intereses de deuda financiera	(3.999)	(4.395)
Dividendos distribuidos	(114.430)	(84.167)
Variación neta endeudamiento	3.903	(7.027)
- Pagos por reembolso de préstamos a largo plazo	(10.500)	(62.000)
- Cobros de préstamos a largo plazo	0	58.000
- Variación endeudamiento a corto plazo	14.403	(3.027)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(114.433)</b>	<b>(95.510)</b>
<b>Efectos de diferencias de cambio en efectivo y equivalentes</b>	<b>28</b>	<b>(65)</b>
<b>Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(2.116)</b>	<b>1.895</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2.382</b>	<b>487</b>
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>266</b>	<b>2.382</b>

**Notas:**

Los pagos por gastos de explotación incluyen los correspondientes a la aplicación de provisiones por responsabilidades fiscales por importe de 32.692 y 757 miles de euros en los años 2005 y 2004, respectivamente.

En la variación neta de endeudamiento se excluye la de los gastos por formalización de deudas, que en 2005 ha supuesto un incremento de 7 miles de euros y en 2004 una disminución de 91 miles de euros.

Las notas 1 a 28 incluidas en la Memoria Consolidada forman parte de estos Estados de Flujos de Efectivo Consolidados.

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresado en miles de euros)

	1 de enero de 2004		Movimientos 2004				31 de diciembre de 2004			Movimientos 2005				31 de diciembre de 2005	
			Reparto resultado de 2003	Aplicación reserva especial	Dividendo a cuenta resultado 2004	Resultado ejercicio 2004	Reparto resultado de 2004	Aplicación reserva especial	Dividendo a cuenta resultado 2005	Resultado ejercicio 2005					
<input type="checkbox"/> Capital	84.070														84.070
<input type="checkbox"/> Reservas no distribuibles	137.573	288	-4	0	0	0	772	-3	0	0	0	0	0	0	138.626
Reserva legal	18.073	288					772								19.133
Reserva de revalorización RDL 7/96	119.303														119.303
Ajustes del capital a euros y otras	197			-4		193									190
<input type="checkbox"/> Ganancias acumuladas	93.725	-81.276	0	0	0	99.147	-96.192	0	0	0	0	142.035			157.439
Reserva voluntaria	6.691						7.018								13.709
Reservas de primera aplicación NIIF	5.758						-4.063								1.695
Resultados	81.276	-81.276				99.147	-99.147					142.035			142.035
<input type="checkbox"/> Dividendo a cuenta	-59.550	59.550		-66.556		-66.556	66.556		-79.867						-79.867
<input type="checkbox"/> Total patrimonio neto	255.818	-21.438	-4	-66.556	99.147	266.967	-28.864	-3	-79.867	142.035	142.035	300.268			300.268

Las notas 1 a 28 incluidas en la Memoria Consolidada forman parte del Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.



# COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. Y SU SOCIEDAD DEPENDIENTE, S.A. (GRUPO CLH)

## MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2005

### 1. ACTIVIDAD DEL GRUPO CONSOLIDADO

Las sociedades del grupo consolidado formado por Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación, S.A. (en adelante el "Grupo" o el "Grupo CLH") tienen los siguientes antecedentes y características:

#### a) 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.

Compañía Logística de Hidrocarburos, CLH, S.A. es una sociedad anónima española, cuyas acciones están admitidas a cotización en las cuatro bolsas españolas, y su domicilio social está situado en la calle Méndez Álvaro nº 44 de Madrid.

**b) 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) Declaración de cumplimiento**

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2005 se han preparado de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) adoptadas por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

**b) Imagen fiel**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CLH muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2005, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas 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. en el Consejo de Administración de fecha 28 de marzo de 2006, 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.

### **c) Uso de estimaciones**

En la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, de conformidad con las NIIF, se han realizado determinadas estimaciones por parte de los Administradores del Grupo, que afectan a la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. En concreto las estimaciones se refieren a:

- La evaluación de los activos con objeto de determinar su deterioro.
- La vida útil de los activos materiales.
- La estimación de los costes futuros para el desmantelamiento y cierre de instalaciones y restauración de los terrenos.
- La probabilidad de ocurrencia y la cuantificación de los pasivos de importe indeterminado o contingente.

Aunque estas estimaciones se han realizado con la mejor información disponible en el momento de formular las cuentas anuales, es posible que hechos posteriores obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se haría de forma prospectiva en las Cuentas Anuales Consolidadas futuras.

### **d) Bases de consolidación**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo se han preparado a partir de los estados financieros individuales de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y de CLH Aviación, S.A., sociedad filial en la que la participación directa de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. es del 100%. Dicha participación le confiere a la sociedad dominante la capacidad de gobernar las políticas financieras y operativas de la sociedad dependiente, con el fin de obtener beneficios de su actividad.



La consolidación de la sociedad filial anteriormente indicada se ha realizado por el método de integración global. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación, habiéndose diferido los resultados por operaciones entre sociedades del Grupo hasta que se realizan frente a terceros.

Además, hay una entidad controlada conjuntamente (ver Nota 8) que en el proceso de consolidación, por ser irrelevante para mostrar la imagen fiel del Grupo CLH en las Cuentas Anuales Consolidadas, se ha registrado a su coste de adquisición.

Durante el ejercicio no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo CLH.

#### **e) Comparación de la información**

En cumplimiento con lo establecido en las NIIF, las Cuentas Anuales Consolidadas presentan, junto con las cifras correspondientes al ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior, que también han sido preparadas de conformidad con las NIIF.

Por otra parte, las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CLH del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de junio de 2005 y fueron formuladas de acuerdo con los principios contables españoles y, por tanto, no coinciden con los importes referidos al ejercicio 2004, contenidos en estas Cuentas Anuales Consolidadas que han sido formuladas conforme a las NIIF (ver Nota 3).

#### **f) Bases de valoración**

Estas Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado sobre la base del coste de adquisición, excepto para los activos financieros disponibles para la venta, que se han registrado por su valor razonable.

### **3. PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NIIF**

El Grupo CLH ha aplicado las NIIF por primera vez en 2005, siendo la fecha de transición a las NIIF el 1 de enero de 2004. Los últimos estados financieros consolidados presentados bajo los principios contables españoles fueron los del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004. Dichos estados financieros consolidados han sido adaptados para presentarlos de acuerdo con las NIIF.



Las políticas contables incluidas en las NIIF se han aplicado de forma retroactiva, salvo por las siguientes excepciones previstas explícitamente en la NIIF 1:

- No se ha aplicado de forma retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocio realizadas antes de la fecha de transición.
- Se ha considerado como coste inicial el valor revalorizado de los elementos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias que habían sido actualizados conforme a las disposiciones legales aplicables.

Todas las diferencias de la conversión se deben a cambios en las políticas contables por aplicación de las NIIF.

Las diferencias originadas por la conversión de las normas contables españolas a las NIIF se detallan en las siguientes conciliaciones:

**a) Conciliación al 1 de enero de 2004 (fecha de transición a las NIIF):**

	<i>Comentario</i>	<i>Principios contables españoles</i>	<i>Efecto de la conversión a las NIIF</i>	<i>NIIF</i>
Inmovilizado material	1	629.577	(10.188)	619.389
Inversiones inmobiliarias	1.b	-	9.237	9.237
Activos intangibles		2.025	-	2.025
Activos financieros no corrientes		10.408	-	10.408
Otros activos no corrientes	2	1.343	(210)	1.133
Activos por impuestos diferidos		22.940	-	22.940
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>666.293</b>	<b>(1.161)</b>	<b>665.132</b>
Existencias	3	16.142	516	16.658
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		844.023	-	844.023
Otros activos financieros corrientes	4	659	(39)	620
Activos por impuestos corrientes	5	40.116	(9.132)	30.984
Otros activos corrientes	5	2.821	9.132	11.953
Efectivo y equivalente al efectivo	4	448	39	487
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>904.209</b>	<b>516</b>	<b>904.725</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.570.502</b>	<b>(645)</b>	<b>1.569.857</b>
Capital		84.070	-	84.070
Reservas no distribuibles		137.573	-	137.573
Ganancias acumuladas	6	87.967	5.758	93.725
Dividendo a cuenta		(59.550)	-	(59.550)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>250.060</b>	<b>5.758</b>	<b>255.818</b>
Deudas con entidades de crédito		140.000	-	140.000
Provisiones	7	133.055	(11.449)	121.606
Otros pasivos no corrientes	7.c	12.415	2.156	14.571
Pasivos por impuestos diferidos	8	4.342	3.100	7.442
<b>Total Pasivos no corrientes</b>		<b>289.812</b>	<b>(6.193)</b>	<b>283.619</b>
Deudas con entidades de crédito	2	64.897	(210)	64.687
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		60.947	-	60.947
Pasivos por impuestos corrientes	9	851.186	(811.965)	39.221
Otros pasivos corrientes	9	53.600	811.965	865.565
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>1.030.630</b>	<b>(210)</b>	<b>1.030.420</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>1.570.502</b>	<b>(645)</b>	<b>1.569.857</b>

## Comentarios a la conciliación al 1 de enero de 2004:

1. El importe del Inmovilizado material se ve afectado por los siguientes ajustes y reclasificaciones, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
a) Reclasificación del fondo de reversión, dotado bajo normas españolas, a mayor amortización acumulada	(4.534)
b) Reclasificación a Inversiones inmobiliarias del coste neto de amortización de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para obtener plusvalías en lugar de para su uso	(9.237)
c) Contabilización de las últimas grandes reparaciones, llevadas a gastos bajo normas españolas, como mayor coste del inmovilizado, menos la amortización acumulada correspondiente desde la fecha de las reparaciones	3.552
d) Valoración a coste medio ponderado en lugar de a LIFO de los productos petrolíferos que se encuentran de forma permanente cebando la red de oleoductos	31
<b>Total</b>	<b>(10.188)</b>

2. Reclasificación de los gastos de formalización de los préstamos bancarios como menor importe de las Deudas con entidades de crédito corrientes.
3. Por la aplicación del coste medio ponderado como método de valoración de las existencias se genera una diferencia respecto al método aplicado bajo normas españolas (LIFO).
4. Reclasificación a Efectivo y equivalentes al efectivo de los depósitos a menos de tres meses.
5. Reclasificación a otros activos corrientes el saldo de otros impuestos distintos del impuesto sobre sociedades.
6. En Ganancias acumuladas se recoge el efecto acumulado, neto del efecto impositivo, de las diferencias de conversión a las NIIF que son las siguientes, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
a) Cancelación de la provisión para reparaciones (ver 7.b)	3.093
b) Activación, neta de amortización, de las últimas grandes reparaciones (ver 1.c)	2.310
c) Mayor valor de las existencias por aplicación del coste medio ponderado (ver 3)	335
d) Mayor valor del inmovilizado por aplicación del coste medio ponderado (ver 1.d)	20
<b>Total</b>	<b>5.758</b>

7. El importe de Provisiones se ve afectado por los siguientes ajustes y reclasificaciones, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
a) Reclasificación del fondo de reversión, dotado bajo normas españolas a mayor amortización acumulada	(4.534)
b) Cancelación de la provisión para futuras grandes reparaciones, dotada bajo normas españolas y que en NIIF no se registra	(4.759)
c) Reclasificación a Otros pasivos no corrientes del premio de permanencia	(2.156)
<b>Total</b>	<b>(11.449)</b>

8. Aumento de Pasivos por impuestos diferidos debido al efecto fiscal de las diferencias de conversión a las NIIF indicadas en el comentario 6 y que suponen los siguientes efectos, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
a) Cancelación de la provisión para reparaciones	1.666
b) Activación, neta de amortización, de las últimas grandes reparaciones	1.243
c) Mayor valor de las existencias por aplicación del coste medio ponderado	180
d) Mayor valor del inmovilizado (stock de productos petrolíferos permanente en la red de oleoductos) por aplicación del coste medio ponderado	11
<b>Total</b>	<b>3.100</b>

9. Reclasificación a otros pasivos corrientes el saldo de otros impuestos distintos del impuesto sobre sociedades.

b) Conciliación al 31 de diciembre de 2004:

	<i>Comentario</i>	<i>Principios contables españoles</i>	<i>Efecto de la conversión a las NIIF</i>	<i>NIIF</i>
Inmovilizado material	1	648.935	(10.557)	638.378
Inversiones inmobiliarias	1.b	-	6.148	6.148
Activos intangibles		1.872	-	1.872
Activos financieros no corrientes		8.619	-	8.619
Otros activos no corrientes	2	1.099	(119)	980
Activos por impuestos diferidos		18.617	-	18.617
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>679.142</b>	<b>(4.528)</b>	<b>674.614</b>
Existencias	3	15.361	1.414	16.775
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		878.703	-	878.703
Otros activos financieros corrientes	4	2.822	(2.204)	618
Activos por impuestos corrientes	5	43.294	(6.712)	36.582
Otros activos corrientes	5	3.016	6.712	9.728
Efectivo y equivalente al efectivo	4	178	2.204	2.382
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>943.374</b>	<b>1.414</b>	<b>944.788</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.622.516</b>	<b>(3.114)</b>	<b>1.619.402</b>
Capital		84.070	-	84.070
Reservas no distribuibles		137.857	-	137.857
Ganancias acumuladas	6	109.901	1.695	111.596
Dividendo a cuenta		(66.556)	-	(66.556)
<b>Total Patrimonio</b>		<b>265.272</b>	<b>1.695</b>	<b>266.967</b>
Deudas con entidades de crédito		136.000	-	136.000
Provisiones	7	143.490	(10.155)	133.335
Otros pasivos no corrientes	7.b	13.151	4.553	17.704
Pasivos por impuestos diferidos	8	3.740	912	4.652
<b>Total Pasivos no corrientes</b>		<b>296.381</b>	<b>(4.690)</b>	<b>291.691</b>
Deudas con entidades de crédito	2	61.870	(119)	61.751
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		62.353	-	62.353
Pasivos por impuestos corrientes	9	891.788	(838.611)	53.177
Otros pasivos corrientes	9	44.852	838.611	883.463
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>1.060.863</b>	<b>(119)</b>	<b>1.060.744</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>1.622.516</b>	<b>(3.114)</b>	<b>1.619.402</b>



## Comentarios a la conciliación al 31 de diciembre de 2004:

1. El importe del Inmovilizado material se ve afectado por los siguientes ajustes y reclasificaciones, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
a) Reclasificación del fondo de reversión, dotado bajo normas españolas, a mayor amortización acumulada	(5.351)
b) Reclasificación a Inversiones inmobiliarias del coste neto de amortización de las propiedades inmobiliarias que se mantienen para obtener plusvalías en lugar de para su uso	(6.148)
c) Contabilización de las últimas grandes reparaciones, llevadas a gastos bajo normas españolas, como mayor coste del inmovilizado, menos la amortización acumulada correspondiente desde la fecha de las reparaciones	641
d) Valoración a coste medio ponderado en lugar de a LIFO de los productos petrolíferos que se encuentran de forma permanente cebando la red de oleoductos	301
<b>Total</b>	<b>(10.557)</b>

2. Reclasificación de los gastos de formalización de los préstamos bancarios como menor importe de las Deudas con entidades de crédito corrientes.
3. Por la aplicación del coste medio ponderado como método de valoración de las existencias se genera una diferencia respecto al método aplicado bajo normas españolas (LIFO).
4. Reclasificación a Efectivo y equivalentes al efectivo de los depósitos a menos de tres meses.
5. Reclasificación a otros activos corrientes el saldo de otros impuestos distintos del impuesto sobre sociedades.
6. En Ganancias acumuladas se recoge el efecto acumulado de las diferencias de conversión a NIIF en la fecha de transición por 5.758 miles de euros (ver comentario 6 de la conciliación al 1 de enero de 2004) menos el efecto de los ajustes al resultado del ejercicio 2004 por 4.063 miles de euros (ver la conciliación del beneficio del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 en el apartado c) de esta nota).

7. El importe de Provisiones se ve afectado por los siguientes ajustes y reclasificaciones, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
a) Reclasificación del fondo de reversión, dotado bajo normas españolas, a mayor amortización acumulada	(5.351)
b) Reclasificación a Otros pasivos no corrientes del premio de permanencia	(4.553)
c) Cancelación de la provisión para futuras grandes reparaciones, dotada bajo normas españolas y que en NIIF no se registra	(251)
<b>Total</b>	<b>(10.155)</b>

8. Aumento de Pasivos por impuestos diferidos debido al efecto fiscal de las diferencias acumuladas de conversión a las NIIF que suponen los siguientes efectos, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
a) Cancelación de la provisión para reparaciones	88
b) Activación, neta de amortización, de las últimas grandes reparaciones	224
c) Mayor valor de existencias por aplicación del coste medio ponderado	495
d) Mayor valor del inmovilizado (stock de productos petrolíferos permanente en la red de oleoductos) por aplicación del coste medio ponderado	105
<b>Total</b>	<b>912</b>

9. Reclasificación a otros pasivos corrientes el saldo de otros impuestos distintos del impuesto sobre sociedades.

**c) Conciliación del beneficio del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004:**

La variación producida en el beneficio del ejercicio 2004 se debe a las siguientes diferencias, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>Importe</i>
a) Mayor valor de existencias e inmovilizado material por aplicación del coste medio ponderado	1.169
b) Retrocesión de la cancelación de la provisión para grandes reparaciones	(4.205)
c) Menor beneficio en la enajenación de elementos de transporte naval por las últimas grandes reparaciones activadas en NIIF	(2.308)
d) Amortización de los costes activados en NIIF de las últimas grandes reparaciones	(1.009)
e) Eliminación de la dotación del 2004 al fondo para grandes reparaciones	102
Efecto antes de impuestos	(6.251)
f) Efecto fiscal (35%)	2.188
<b>Total</b>	<b>(4.063)</b>

#### 4. NORMAS DE VALORACIÓN APLICADAS

Las principales normas de valoración utilizadas por el Grupo CLH en la elaboración de sus Cuentas Anuales Consolidadas, de acuerdo con las NIIF, son las que se indican a continuación.

##### a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su coste, neto de la amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

Los elementos adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 2004, en su caso, incluyen en el coste de adquisición las revalorizaciones de activos permitidas por la Ley y a las que se acogió el Grupo CLH.

El inmovilizado material está constituido fundamentalmente por oleoductos, instalaciones de almacenamiento de la red logística terrestre e instalaciones de suministro a buques y aeronaves. Una parte del mismo fue adquirido en diciembre de 1984 al Monopolio de Petróleos en aplicación de la Ley 45/1984, de 17 de diciembre, 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 existentes, se capitalizan como mayor valor del inmovilizado, dándose de baja los elementos que, en su caso, son sustituidos o renovados.

Los gastos de conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

En el caso de grandes reparaciones relacionadas con los buques, que se producen con carácter bienal y cuatrienal, éstas se capitalizan y se incluyen como mayor coste del activo cuando se estima que producirán beneficios económicos futuros que exceden de los que esos activos aportarían si no se realiza dicha reparación.

El inmovilizado material, neto de su valor residual, se amortiza, a partir del momento de estar disponible para su funcionamiento o uso, siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos, que se detalla a continuación:

<i>Bienes</i>	<i>Años de vida útil</i>
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Maquinaria e instalaciones:	
• Instalaciones de almacenamiento	4 a 20
• Oleoductos	8 a 15
Elementos de transporte:	
• Buques	7 a 10
• Otros	3 a 18
Otro inmovilizado	2 a 13



El stock de productos petrolíferos incluido en "Otro inmovilizado", que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos, se valora al menor entre el coste medio y el valor de mercado y no se amortiza.

El Grupo tiene 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 amortización de las mencionadas instalaciones se efectúa en el plazo de vigencia de las concesiones administrativas. En CLH Aviación, S.A. todas las instalaciones aeroportuarias son concesiones de AENA con distintos vencimientos hasta el año 2014.

Las vidas útiles se examinan anualmente y los cambios, en caso de producirse, se incorporan a la contabilidad de forma prospectiva.

Anualmente también se verifica si hay indicio de deterioro de los activos materiales y, en caso de existir tal indicio, se realizan pruebas de deterioro del valor de dichos activos, ya sea a nivel individual o como parte integrante de las unidades generadoras de efectivo. A estos efectos, en el Grupo CLH las unidades generadoras de efectivo son: el servicio logístico de almacenamiento y transporte prestado por CLH y el servicio de almacenamiento y puesta a bordo de productos de aviación realizado por CLH Aviación.

#### **b) Inversiones inmobiliarias**

El Grupo CLH considera inversiones inmobiliarias aquellos inmuebles que actualmente no se encuentran afectos a la explotación sino que se mantienen para su arrendamiento y/o posterior venta. Dichos inmuebles se valoran por su coste, neto de la amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

Las inversiones inmobiliarias se amortizan de manera lineal durante la vida útil de las mismas, que se ha estimado entre 10 y 50 años.

Las vidas útiles se examinan anualmente y los cambios, en caso de producirse, se incorporan a la contabilidad de forma prospectiva.

Anualmente también se verifica si hay indicio de deterioro de las inversiones inmobiliarias y, en caso de existir tal indicio, se realizan pruebas de deterioro del valor de dichos activos, ya sea a nivel individual o como parte integrante de las unidades generadoras de efectivo.

Las inversiones inmobiliarias se dan de baja cuando se enajenan. Las ganancias o pérdidas por la baja de los inmuebles de inversión se reconocen en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del periodo en que se produce la enajenación.

NS

### c) Activos intangibles

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste neto de la amortización acumulada y, en su caso, de las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor.

La amortización se calcula siguiendo el método lineal de acuerdo con la vida útil estimada de los elementos, que se detalla a continuación:

<i>Bienes</i>	<i>Años de vida útil</i>
Derechos de usufructo	Indefinida
Derechos de uso	14 años
Patentes	10 años

El gasto de amortización se registra en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas en el epígrafe de "Dotación a la amortización" junto con la amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias.

Las vidas útiles se examinan anualmente y los cambios, en caso de producirse, se incorporan a la contabilidad de forma prospectiva.

Se realizan pruebas de deterioro anuales de los activos intangibles con vidas útiles indefinidas. Anualmente, también se verifica si hay indicio de deterioro de los activos inmateriales con vida útil finita y, en caso de existir tal indicio, se realizan pruebas de deterioro del valor de dichos activos, ya sea a nivel individual o como parte integrante de las unidades generadoras de efectivo.

### d) Activos financieros

Las inversiones de renta variable que no cotizan en un mercado organizado y cuyo valor razonable no puede determinarse de forma fiable se valoran a su coste. Dicho valor se corrige en el caso de deterioro del valor de las inversiones.

Los activos financieros de renta fija que se pretenden mantener hasta su vencimiento y los préstamos y otras partidas a cobrar se valoran al coste amortizado, utilizando su tipo de interés efectivo salvo que los intereses implícitos o explícitos no sean significativos, en cuyo caso se valoran por su valor de reembolso. El coste amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición. Los rendimientos se reconocen en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas a medida que se devenga su rentabilidad financiera.

Los activos financieros de renta fija que no se pretenden mantener hasta su vencimiento y que no se clasifican como préstamos y otras partidas a cobrar se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se valoran a su valor razonable, reflejando en patrimonio la diferencia, neta del efecto impositivo, entre su valor razonable y el coste, hasta que se produzca su venta, momento en el que se traspasa a resultados.

Todas las compras y ventas de activos financieros se registran siguiendo el método de la fecha de negociación.

**e) Deterioro de activos no corrientes**

Al cierre de cada ejercicio, se somete a consideración la posibilidad de que exista indicación de deterioro de los activos no corrientes. En caso de existir tal indicación se estima el valor recuperable del activo, entendiendo éste como el mayor entre el valor en venta y el valor en uso. En el caso de que el valor recuperable sea inferior al valor en libros del activo se considera que está deteriorado y se reduce el valor en libros hasta su importe recuperable.

Para estimar el valor en uso se descuentan a su valor actual los flujos de efectivo estimados de los próximos cinco años, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las estimaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

El valor recuperable se determina para cada activo individual, excepto cuando el activo no genere entradas de efectivo independientes de las generadas por otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se establece en base al valor de la unidad generadora de efectivo a la que el activo pertenece.

**f) Existencias**

Se sigue el procedimiento de valorar las existencias a su precio de adquisición, aplicando el método del coste medio ponderado, o al valor neto de realización si éste fuese menor, siendo el valor neto de realización el importe que puede ser obtenido de la venta de las existencias en el curso normal de las operaciones después de deducir los costes necesarios para su comercialización.

**g) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y los equivalentes al efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos y los activos líquidos, que no están sujetos a cambios significativos en su valor y con un vencimiento en el momento de su adquisición de tres meses o menor.

**h) Pasivos financieros**

Las deudas no comerciales se registran por su valor de reembolso cuando los intereses implícitos o explícitos no son significativos.

Los préstamos y créditos con rendimiento de intereses se valoran al coste amortizado mediante la tasa de interés efectiva. El coste amortizado se calcula teniendo en cuenta los costes de emisión y cualquier descuento o prima de liquidación.



### **i) Provisiones**

Las provisiones se registran para las obligaciones presentes (ya sean legales o asumidas) que surgen de un suceso pasado, cuya liquidación es probable que suponga una salida de recursos y se pueda hacer una estimación fiable del importe de la obligación. Si el efecto del valor temporal es significativo, el importe de la provisión se determina descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las estimaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y, si es apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el incremento de la provisión derivado del paso del tiempo se registra como gastos financieros.

### **j) Compromisos con el personal**

Las sociedades que integran el Grupo consolidado tienen externalizados, con carácter general, sus compromisos de jubilación con el personal.

#### Compromisos de aportación definida

Incluyen las obligaciones de aportación a planes de pensiones contraídas con el personal en general, junto con las que corresponden al personal directivo (ver notas 8 y 16).

Estas aportaciones son cargadas a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el periodo que se realiza la contribución y han supuesto 5.399 miles de euros y 5.741 miles de euros en los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente (ver nota 19).

#### Compromisos de prestación definida

El Grupo tiene contratado una póliza de seguros de capital diferido para cubrir las obligaciones de prestación definida con directivos al momento de su jubilación, con las siguientes hipótesis actuariales:

Tabla: PERM/F-2000P

Interés técnico: 4,56% durante 40 años y 3% el resto del periodo

El coste se determina utilizando el método de valoración actuarial de beneficios proyectados. Las regularizaciones derivadas de las variaciones, positivas o negativas, que experimenten los compromisos de acuerdo con los cálculos actuariales son reconocidas como gastos o ingresos del ejercicio, según corresponda. Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, dicho compromiso es igual al valor actual de la obligación menos el valor razonable de los activos afectos y ascienden a 862 miles de euros y 980 miles de euros, respectivamente, registrados en la cuenta de "Otros activos no corrientes".



Por lo que se refiere a las indemnizaciones al personal por cese (ver nota 19) estas se reconocen en el momento en el que existe intención demostrable de efectuar la rescisión del vínculo que tiene el Grupo con los afectados, generándoles una expectativa de recibir una indemnización.

#### **k) Otros pasivos no corrientes**

Las subvenciones de capital se registran en el pasivo de los Balances de Situación Consolidados en el momento de su concesión efectiva y se imputan a resultados en la misma proporción en la que se amortizan los inmovilizados a los que están afectos.

#### **l) Impuesto sobre Sociedades**

El Impuesto sobre Sociedades se determina siguiendo el método del pasivo basado en el balance. Este método contempla tanto las diferencias en los valores fiscales y contables de los ingresos y gastos, como las diferencias existentes en los activos y en los pasivos exigibles. Es decir, se registran los activos y pasivos por impuestos diferidos correspondientes a las diferencias temporarias existentes, a la fecha del balance, entre el valor contable de los activos y pasivos y su valor fiscal.

Los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen cuando su realización futura es probable.

El valor de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada cierre del balance y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir la recuperación del activo fiscal.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según las tasas impositivas que se espera aplicar en el año en que el activo se vaya a recuperar o el pasivo se vaya a liquidar, basándose en las tasas impositivas en vigor a la fecha del balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan y se registran a largo plazo, independientemente de su fecha de reversión.

El Impuesto sobre Sociedades relacionado con partidas registradas directamente en el patrimonio se registra en el patrimonio y no en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas.

#### **m) Clasificación entre corto y largo plazo**

Las partidas de los Balances de Situación Consolidados se clasifican en función de sus vencimientos a partir del cierre del ejercicio, es decir, se consideran partidas a corto plazo aquéllas con vencimiento igual o

inferior a 12 meses y como partidas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

**n) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran aplicando los tipos de cambio existentes a la fecha en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias en cambio surgidas en la cancelación de saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, así como por la valoración al cierre del ejercicio de las partidas en moneda extranjera, se registran como resultados financieros en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas.

**o) 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.

Los ingresos por arrendamiento de inversiones inmobiliarias se reconocen de forma lineal en el transcurso del plazo del arrendamiento.

El Grupo tiene suscrito varios contratos de alquiler operativo de activos. Los pagos realizados se cargan en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de forma lineal a lo largo de la duración del contrato.

Los gastos financieros se registran como gastos en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas a medida que se incurren.

Los ingresos por dividendos se registran en el momento en que se establece el derecho al accionista al cobro de los mismos.

**p) Beneficio por acción**

El Grupo calcula el beneficio básico y diluido por acción considerando el número medio ponderado de acciones en circulación durante el periodo. No se han realizado operaciones que supongan que el beneficio diluido por acción difiera del beneficio básico por acción.

**q) Aspectos medioambientales**

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

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, reflejándose a su valor actual.

**r) Información por segmentos**

La información por áreas de negocio (formato principal) en el Grupo CLH corresponde a:

- . Sector terrestre - CLH, S.A.
- . Sector aéreo - CLH Aviación, S.A.

A nivel geográfico (formato secundario) se considera un único segmento que cubre las actividades del Grupo en la Península e Islas Baleares.

**s) Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**

El Grupo presenta las actividades de explotación en los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados usando el método directo, que requiere un detalle de los cobros y los pagos brutos de efectivo, para lo cual se apoya en el sistema tesorero-contable del Grupo donde se recogen los cobros/pagos a nivel de transacción o grupo homogéneo de éstas.

**t) Partes vinculadas**

Las partes vinculadas al Grupo CLH con las que se han mantenido transacciones durante los ejercicios 2005 y 2004 son sus accionistas, directos e indirectos y el personal clave de su Dirección.



**5. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

<b>2005</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entradas o dotaciones</b>	<b>Salidas o bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Saldo final</b>
<b>COSTE</b>					
Terrenos y construcciones	279.843	6.447	(3.275)	3.623	286.638
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.129.663	32.036	(10.268)	46.621	1.198.052
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	39.049	858	(2.721)	485	37.671
Resto	71.512	9.120	(7.521)	4.051	77.162
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	101.197	53.392	(6)	(54.780)	99.803
<b>Total coste</b>	<b>1.621.264</b>	<b>101.853</b>	<b>(23.791)</b>	<b>-</b>	<b>1.699.326</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>					
Construcciones	(100.143)	(6.494)	1.373	-	(105.264)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(828.707)	(50.374)	10.344	-	(868.737)
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	(28.608)	(2.423)	3.104	-	(27.927)
Resto	(25.428)	(4.213)	6.366	-	(23.275)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(982.886)</b>	<b>(63.504)</b>	<b>21.187</b>	<b>-</b>	<b>(1.025.203)</b>
<b>Total Inmovilizado material neto</b>	<b>638.378</b>				<b>674.123</b>
<hr/>					
<b>2004</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entradas o dotaciones</b>	<b>Salidas o bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Saldo final</b>
<b>COSTE</b>					
Terrenos y construcciones	271.546	-	(900)	9.197	279.843
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.070.251	690	(16.990)	75.712	1.129.663
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	86.586	-	(49.855)	2.318	39.049
Resto	70.547	627	(6.300)	6.638	71.512
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	108.343	86.199	(1.970)	(91.375)	101.197
<b>Total coste</b>	<b>1.607.273</b>	<b>87.516</b>	<b>(76.015)</b>	<b>2.490</b>	<b>1.621.264</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>					
Construcciones	(93.475)	(6.342)	238	(564)	(100.143)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(788.647)	(51.482)	10.433	989	(828.707)
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	(77.313)	(4.064)	52.769	-	(28.608)
Resto	(28.449)	(3.271)	6.292	-	(25.428)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(987.884)</b>	<b>(65.159)</b>	<b>69.732</b>	<b>425</b>	<b>(982.886)</b>
<b>Total Inmovilizado material neto</b>	<b>619.389</b>				<b>638.378</b>



Las entradas más significativas habidas en el ejercicio 2005 corresponden a diversos proyectos de desdoblamiento de oleoductos para el abastecimiento de la zona centro, mejoras en la red de oleoductos existentes, nuevas instalaciones de almacenamiento y mejoras en las actuales para hacer frente a los nuevos servicios y calidades que requiere el mercado. Las entradas más significativas habidas en el ejercicio 2004 corresponden a las inversiones de mejoras de la red de oleoductos, modificaciones y mejoras operativas en instalaciones de almacenamiento, así como en nuevos centros.

La cuenta "Otro inmovilizado" incluye la parte de productos petrolíferos que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos. El valor en libros de estos productos asciende a 34.058 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 frente a 30.439 miles de euros al cierre del ejercicio anterior.

Las sociedades del Grupo mantenían a 31 de diciembre de 2005 y 2004 compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material por importe de 46,6 millones de euros y 37,5 millones de euros respectivamente.

El detalle del inmovilizado material que, al margen del que permanece en curso, no se encuentra afecto a la explotación es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Otro inmovilizado		
• Coste	14.095	16.293
• Amortización acumulada	(12.584)	(14.670)
<b>Importe neto</b>	<b>1.511</b>	<b>1.623</b>

CLH y su filial CLH Aviación tienen contratadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sometidos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le pueden presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

## 6. INVERSIONES INMOBILIARIAS Y ACTIVOS NO CORRIENTES DISPUESTOS PARA LA VENTA

El detalle del movimiento de las inversiones inmobiliarias durante los ejercicios 2005 y 2004, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

<b>Coste</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo a 1 de enero	9.529	12.019
Adiciones/ Reclasificaciones	154	3.857
Bajas	(134)	(6.347)
Trasposos a activos no corrientes mantenidos para la venta	(5.709)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>3.840</b>	<b>9.529</b>
<b>Amortización</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Saldo a 1 de enero	(3.381)	(2.782)
Adiciones/ Reclasificaciones	(93)	(174)
Bajas	-	564
Traspaso amortización acumulada	-	(989)
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta	2.222	-
<b>Saldo a 31 de diciembre</b>	<b>(1.252)</b>	<b>(3.381)</b>
<b>Importe total inversiones inmobiliarias netas</b>	<b>2.588</b>	<b>6.148</b>

Además de lo anterior a 31 de diciembre de 2005 el Grupo mantenía activos no corrientes dispuestos para la venta por importe de 516 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2004 no existían activos no corrientes dispuestos para la venta.

Durante los dos últimos ejercicios, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas han incluido las siguientes partidas correspondientes a inversiones inmobiliarias y activos no corrientes dispuestos para la venta.

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Ingresos por alquileres	155	157
Resultados por ventas	34.102	8.725
<b>Total</b>	<b>34.257</b>	<b>8.882</b>

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre de 2005 es de 6.227 miles de euros, siendo 29.174 miles de euros al cierre del ejercicio anterior. Dicho valor de mercado no se ha calculado mediante una valoración de un experto independiente, sino que se ha calculado por el Grupo CLH basado en sondeos de precios de bienes equivalentes y estimaciones objetivas.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, no existían compromisos para adquisición de inversiones inmobiliarias.

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2005 y 2004, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2005	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Saldo final
<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>-</b>	<b>(145)</b>	<b>2.083</b>
<b>AMORTIZACIÓN ACUMULADA</b>				
Derechos de usufructo	-	-	-	-
Derechos de uso	(355)	(152)	-	(507)
Patentes	(1)	-	-	(1)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(356)</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>	<b>(508)</b>
<b>Total activos intangibles netos</b>	<b>1.872</b>			<b>1.575</b>

2004	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Saldo final
<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 de usufructo	-	-	-	-
Derechos de uso	(202)	(153)	-	(355)
Patentes	(1)	-	-	(1)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(203)</b>	<b>(153)</b>	<b>-</b>	<b>(356)</b>
<b>Total activos intangibles netos</b>	<b>2.025</b>			<b>1.872</b>

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición de Activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Participaciones en sociedades	6.433	6.432
Otras participaciones	361	361
Obligaciones y bonos	0	192
Fondo de inversión	3.293	1.440
Créditos a largo plazo	-	120
Préstamos al personal (1)	51	60
Fianzas y depósitos	14	14
<b>Total Activos financieros no corrientes</b>	<b>10.152</b>	<b>8.619</b>

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

El saldo de las participaciones en sociedades al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a las siguientes inversiones, en miles de euros:

<i>Sociedad participada</i>	<i>% participación</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Terminales Químicos, S.A.	50,00	6.016	6.016
Catalana D'Iniciatives, S.A.	1,17	416	416
Comupet Madrid 2008, S.L.	14,29	1	-
<b>Total Participaciones en sociedades</b>		<b>6.433</b>	<b>6.432</b>

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

<i>2005</i>	<i>Total activos</i>	<i>Total patrimonio</i>	<i>Total ingresos</i>	<i>Resultado del ejercicio</i>
Term. Químicos, S.A.	47.448	14.663	19.683	1.928

<i>2004</i>	<i>Total activos</i>	<i>Total patrimonio</i>	<i>Total ingresos</i>	<i>Resultado del ejercicio</i>
Term. Químicos, S.A.	45.217	14.735	19.276	2.363

Las obligaciones y bonos, clasificados como activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, han tenido una rentabilidad media del 10,31% en el ejercicio 2005 (no existiendo inversión viva al final de dicho periodo) y del 9,39% en el ejercicio 2004.

El fondo de inversión tiene la finalidad que se describe en la Nota 16 de esta Memoria consolidada y su valor de realización a 31 de diciembre de 2005 ascendía a 3.496 miles de euros, siendo a 31 de diciembre de 2004 de 2.326 miles de euros.

## **9. EXISTENCIAS**

La composición de Existencias al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Productos petrolíferos	5.886	4.603
Aditivos, colorantes y trazadores	2.859	2.368
Materiales para consumo y otros	8.749	9.804
<b>Total Existencias</b>	<b>17.494</b>	<b>16.775</b>

En ninguno de los ejercicios ha sido preciso dotar provisiones por pérdida de valor de existencias.



## **10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR**

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el detalle de saldos en estas cuentas es como sigue, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	78.107	91.621
Empresas del grupo, vinculadas y asociadas deudores (Nota 22)	742.072	771.501
Deudores varios	25.682	15.872
Personal	2.199	2.954
Provisiones de insolvencias	(734)	(3.245)
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>847.326</b>	<b>878.703</b>

## **11. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 el detalle de saldos en estas cuentas es como sigue, en miles de euros:

<b>Concepto</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Efectivo en caja y bancos	253	178
Depósitos a corto plazo	-	2.174
Otros	13	30
<b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>266</b>	<b>2.382</b>

A cierre de 2004, existía un depósito formalizado en USD por importe de 2.174 miles de euros constituido al 2,28% de interés. A 31 de diciembre de 2005 no existe constituido ningún depósito a corto plazo.

## **12. PATRIMONIO**

El patrimonio del Grupo asciende al cierre del ejercicio 2005 y 2004 a 300.268 miles de euros y 266.967 miles de euros, respectivamente, siendo el desglose y movimiento de los ejercicios 2005 y 2004 los que figuran en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

### **a) Capital Social**

El capital social de 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 desembolsadas y gozan de los mismos derechos.

El 2,54% de las acciones de la sociedad dominante, Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., correspondiente a las clases A y D, están admitidas a cotización en las cuatro bolsas españolas.

El desglose del accionariado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, con indicación del porcentaje de participación es el siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Repsol YPF, S.A.	19,67	19,67
Petróleos del Norte, S.A.	5,33	5,33
Enbridge Capital ApS	25,00	25,00
Compañía Española de Petróleos, S.A.	14,15	14,15
Oman Oil Holdings Spain, S.L.	10,00	10,00
BP Oil España, S.A.	5,00	5,00
Disa Península, S.L.	5,00	5,00
Disa Financiación, S.A.	5,00	5,00
China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd.	5,00	5,00
Galp Energía España, S.A.	5,00	5,00
Otros	0,85	0,85
<b>Total</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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%.

#### **b) 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 reservas disponibles para este fin.
- La Reserva de Actualización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por importe de 119.303 miles de euros, podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos

patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

- La Reserva por primera aplicación de las NIIF recoge los incrementos y disminuciones del patrimonio neto como consecuencia de la aplicación de las NIIF. Esta reserva no puede ser usada para distribuir dividendos.

### 13. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

La sociedad dominante del Grupo CLH ha realizado las siguientes distribuciones de dividendos durante los ejercicios 2005 y 2004:

2005	<i>Distribución total (miles de euros)</i>	<i>Distribución por acción ordinaria (euros)</i>
Dividendo complementario del ejercicio 2004	28.864	0,41
Dividendo distribuido a cuenta del resultado de 2005	79.867	1,14
<b>Total</b>	<b>108.731</b>	<b>1,55</b>

2004	<i>Distribución total (miles de euros)</i>	<i>Distribución por acción ordinaria (euros)</i>
Dividendo complementario del ejercicio 2003	21.438	0,31
Dividendo distribuido a cuenta del resultado de 2004	66.556	0,95
<b>Total</b>	<b>87.994</b>	<b>1,26</b>

La distribución del resultado del ejercicio 2005 que se propondrá a la Junta de Accionistas y la aprobada para el ejercicio 2004 en las empresas que conforman el grupo, resulta en relación con los estados consolidados como sigue, en miles de euros:

	2005	2004
Dividendo a cuenta	79.867	66.556
Dividendo complementario	51.353	28.864
Reserva legal	922	772
Otras reservas	9.893	2.955
<b>Total</b>	<b>142.035</b>	<b>99.147</b>



#### 14. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente, en miles de euros:

	Saldo	
	2005	2004
• A corto plazo	76.147	61.751
• A largo plazo	125.500	136.000
<b>Total</b>	<b>201.647</b>	<b>197.751</b>

De los importes de la deuda con entidades de crédito a corto plazo están deducidos los gastos de formalización de los préstamos bancarios. A 31 de diciembre de 2005 el importe asciende 126 miles de euros, siendo 119 miles de euros el importe correspondiente a 31 de diciembre de 2004.

El vencimiento de las deudas a largo plazo en los próximos años es el siguiente, en miles de euros:

Año	2005	2004
2006	-	10.500
2007	11.250	11.250
2008	11.250	11.250
2009	69.250	69.250
2010	11.250	11.250
2011 y siguientes	22.500	22.500
<b>Total</b>	<b>125.500</b>	<b>136.000</b>

Todos los préstamos tienen tipos de interés de mercado referenciados al euribor, por lo que sus valores razonables no difieren significativamente de sus valores contables.

El tipo efectivo de interés medio de financiación bancaria durante el ejercicio 2005 ha sido del 2,50% frente a un 2,62% en el ejercicio anterior.

La Sociedad dominante tiene concedidas diversas líneas de crédito así como préstamos con entidades bancarias por un importe total de 326.000 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio 2005, 124.227 miles de euros. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el mismo importe de 326.000 miles de euros y la parte no dispuesta ascendía a 128.130 miles de euros.



## 15. PROVISIONES

El movimiento, en miles de euros, durante los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

<b>2005</b>	<b>Provisión para responsabilidades</b>
Saldo inicial	133.335
Dotaciones	26.549
Aplicaciones	(37.042)
Reversiones	(181)
<b>Saldo final</b>	<b>122.661</b>

<b>2004</b>	<b>Provisión para responsabilidades</b>
Saldo inicial	121.606
Dotaciones	20.984
Aplicaciones	(9.255)
<b>Saldo final</b>	<b>133.335</b>

El saldo de la provisión para responsabilidades a 31 de diciembre de 2005 incluye, 86.046 miles de euros para la cobertura de los riesgos derivados de las actas levantadas por la inspección de tributos, 21.394 miles de euros para el saneamiento medioambiental de las instalaciones del Grupo CLH (ver Nota 25); destacándose que en el ejercicio 2005 se han provisionado 9.099 miles de euros para la remediación del subsuelo de la instalación de almacenamiento desactivada de Valencia. Los 15.221 miles de euros restantes tienen por objeto la cobertura de otras responsabilidades de naturaleza diversa.

A 31 de diciembre de 2004, el importe de la provisión de naturaleza fiscal se situaba en 107.745 miles de euros, las medioambientales alcanzaban la cifra de 12.757 miles de euros (ver nota 25), correspondiendo el importe restante, 12.833 miles de euros, a provisiones de naturaleza diversa.

## 16. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle de otros pasivos no corrientes a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue, en miles de euros:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Subvenciones	13.931	13.003
Premio de permanencia	3.293	4.553
Otros acreedores	148	148
<b>Total</b>	<b>17.372</b>	<b>17.704</b>

### Subvenciones.-

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., ha imputado a resultados 572 miles de euros y

649 miles de euros, respectivamente, en concepto de ingresos por subvenciones de capital.

El saldo correspondiente a las subvenciones de capital recibidas en los Balances de Situación Consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se desglosa como sigue, en miles de euros:

	2005	2004
<b>Organismo cedente</b>		
Unión Europea	10.931	11.469
Diputación Foral de Vizcaya	3.000	1.500
Ocipetrol	-	34
<b>Total</b>	<b>13.931</b>	<b>13.003</b>

Las subvenciones de la Unión Europea están asociadas a la construcción de líneas de oleoductos e instalaciones de almacenamiento, la de la Diputación Foral de Vizcaya lo está a la construcción de la nueva instalación de almacenamiento de "El Calero" y la de Ocipetrol lo está a diversos proyectos de investigación y desarrollo. No existe ningún incumplimiento de las condiciones o compromisos asociados a estas subvenciones.

#### **Provisión premio de permanencia.-**

Bajo este concepto de premio de permanencia se recogen los compromisos con los directivos de las sociedades que integran el Grupo. Los citados compromisos se encuentran materializados en un fondo de inversión que, por su objeto, es indisponible para las sociedades que integran el Grupo y esta registrado en el epígrafe "Activos financieros" (ver Nota 8).

A 31 de diciembre de 2005 su importe ascendía a 3.293 miles de euros, frente a los 4.553 miles de euros de 31 de diciembre de 2004, 1.900 de los cuales estaban pendientes de desembolso efectivo a la citada fecha.

#### **Otros acreedores.-**

En este epígrafe se encuentran registradas, deudas con otros acreedores a largo plazo, correspondientes a fianzas recibidas que no devengan tipo de interés, por importe de 148 miles de euros en 2005 e igual importe en 2004.

## 17. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de estas cuentas a 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue, en miles de euros:

	2005	2004
Deudas por compras y prestación de servicios	52.270	56.639
Deudas con empresas del grupo, vinculadas y asociadas (Nota 22)	3.178	5.714
<b>Total Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>55.448</b>	<b>62.353</b>
	2005	2004
Remuneraciones pendientes de pago	14.786	13.673
Otras deudas	36.153	31.179
Otros impuestos excluido I.S.(ver nota 18)	819.586	838.611
<b>Total Otros pasivos corrientes</b>	<b>870.525</b>	<b>883.463</b>

## 18. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

A 31 de diciembre de 2005 se encuentran abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes:

- . Para Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:
  - Impuesto sobre Sociedades: 2001 a 2005.
  - Impuesto sobre el Valor Añadido: 2002 a 2005.
  - Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2003 a 2005.
  - Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2002 a 2005.
- . Para CLH Aviación, S.A.:
  - Impuesto sobre Sociedades: 2001 a 2005.
  - Impuesto sobre el Valor Añadido: 2002 a 2005.
  - Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2004 y 2005.
  - Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2002 a 2005.

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.



Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, recogidos en los Balances de Situación Consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

<i>Concepto</i>	<i>2005</i>		<i>2004</i>	
	<i>Deudores</i>	<i>Acreedores</i>	<i>Deudores</i>	<i>Acreedores</i>
Impuesto anticipado	22.202		18.617	-
Impuesto diferido		4.443	-	4.652
<b><i>Total Activos y Pasivos por impuestos diferidos</i></b>	<b><i>22.202</i></b>	<b><i>4.443</i></b>	<b><i>18.617</i></b>	<b><i>4.652</i></b>
Impuesto sobre Sociedades:				
- Retenciones a cuenta	197		36	-
- Pagos a cuenta	49.492		33.534	-
- Impuestos anticipados y diferidos	6.320	984	3.012	841
- Cuota líquida positiva		69.384	-	52.336
<b><i>Total Activos y Pasivos por impuestos corrientes</i></b>	<b><i>56.009</i></b>	<b><i>70.368</i></b>	<b><i>36.582</i></b>	<b><i>53.177</i></b>

Asimismo, otros impuestos incluidos en las partidas del balance de "Otros activos corrientes" y "Otros pasivos corrientes" (ver nota 17), expresado en miles de euros tiene el siguiente desglose:

<i>Concepto</i>	<i>2005</i>		<i>2004</i>	
	<i>Deudores</i>	<i>Acreedores</i>	<i>Deudores</i>	<i>Acreedores</i>
Impuestos Especiales	2	813.294	102	830.347
Impuesto sobre el Valor Añadido	6.673		6.497	-
Impuesto Renta Personas Físicas:				
- Retenciones a cuenta		3.465	-	3.357
Impuesto Rendimiento del Capital:				
- Retenciones a cuenta		82	-	592
Organismos de la Seguridad Social		2.067	-	1.244
Otras Administraciones Públicas	113	678	113	3.071
<b><i>Total Otros impuestos</i></b>	<b><i>6.788</i></b>	<b><i>819.586</i></b>	<b><i>6.712</i></b>	<b><i>838.611</i></b>

#### a) Impuesto sobre Sociedades

Los componentes del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes, en miles de euros:

<i>Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Impuesto sobre sociedades del ejercicio a pagar	68.369	52.219
Ajustes del ejercicio anterior	(1.314)	(1.552)
Gasto/(ingreso) por impuesto diferido/(anticipado) correspondiente al origen y reversión de diferencias temporarias	(6.938)	1.306
<b><i>Total Gasto por Impuesto sobre Sociedades registrado en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas</i></b>	<b><i>60.117</i></b>	<b><i>51.973</i></b>

No se ha registrado ningún impuesto directamente contra patrimonio.



La conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades y el producto de aplicar al beneficio contable el tipo impositivo es el siguiente, en miles de euros:

<i>Concepto</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Impuesto bruto (35% del beneficio antes de impuestos)	70.754	52.892
Gastos no deducibles	(1.471)	4.497
Ajuste a la imposición del año anterior (1)	(1.314)	(1.552)
Deducciones y bonificaciones	(7.852)	(3.864)
<b>Total Gasto por Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>60.117</b>	<b>51.973</b>

(1) Diferencia entre el gasto contabilizado por Impuesto sobre Sociedades a 31 de diciembre del año anterior y el que corresponde de acuerdo con la liquidación definitiva presentada.

Las deducciones y bonificaciones aplicadas son, en términos de cuota del impuesto, las que siguen, en miles de euros:

	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Bonificación Ley 19/1994 del R.E. Fiscal de Canarias	-	647
Doble imposición dividendos	360	315
Pérdida de beneficios fiscales, ejercicios anteriores	(154)	(210)
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	7.443	3.112
Deducción por contribuciones a planes de pensiones	203	-
<b>Total Deducciones y bonificaciones</b>	<b>7.852</b>	<b>3.864</b>

Los compromisos adquiridos en relación con los incentivos fiscales son:

- La Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación, S.A. se han acogido a la deducción por reinversión, regulada en el artículo 42 del RD Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por las rentas obtenidas en la transmisión de elementos patrimoniales a 31 de diciembre de 2005.

Por lo que se refiere a dichas rentas, el detalle de los importes y demás prescripciones del artículo 42 del RD legislativo 4/2004, en miles de euros, es el siguiente:

<i>Importe de la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios</i>	<i>Ejercicio de la reinversión</i>
89.696	2001
29.179	2002
8.515	2003
16.695	2004
37.217	2005

El detalle de los activos en que se han reinvertido las rentas acogidas a esta deducción del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2005 figura individualizado en el inventario de las sociedades y asciende a un importe de 41.311 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 2005 y 2004, no existen exenciones o deducciones fiscales pendientes de aplicar.

Los impuestos diferidos y anticipados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluyen el siguiente detalle, en miles de euros:

	<i>Balances de Situación Consolidados</i>		<i>Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas</i>	
	<i>2005</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
Provisiones responsabilidad fiscal	413	413	-	-
Recuperación gastos Actas fiscales	1.477	1.768	282	292
Provisiones responsabilidades de personal	16.436	17.189	550	2.054
Provisión Medioambiental	7.488	-	(7.488)	-
Otras provisiones	2.708	2.259	(449)	1.590
<b>Total Impuesto anticipado</b>	<b>28.522</b>	<b>21.629</b>	<b>(7.105)</b>	<b>3.936</b>
Amortización fiscal acelerada de activos	(3.675)	(4.581)	(673)	(442)
Valoración a coste medio ponderado en vez de a LIFO de los productos petrolíferos	(1.750)	(600)	1.150	408
Diferimiento en la contabilización del gasto de reparaciones	(2)	(312)	(310)	(2.596)
<b>Total Impuesto diferido</b>	<b>(5.427)</b>	<b>(5.493)</b>	<b>167</b>	<b>(2.630)</b>
<b>Total ingreso/(gasto) por impuesto sobre las ganancias diferido</b>			<b>(6.938)</b>	<b>1.306</b>

#### **b) Impuesto Especial sobre Hidrocarburos.**

El Grupo 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 el mismo, 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 a 31 de diciembre de 2005 asciende a 813.294 miles de euros frente a 830.347 miles de euros en el ejercicio anterior, que corresponden a las operaciones del mes de diciembre, y se encuentra contabilizada dentro del epígrafe "Otros pasivos corrientes", con contrapartida en el activo de los Balances de Situación Consolidados dentro de los epígrafes de "Cuentas a cobrar a Clientes" y "Cuentas a cobrar a empresas vinculadas".

## 19. INGRESOS Y GASTOS

La aportación al resultado consolidado después de impuestos se desglosa por sociedades como sigue, en miles de euros:

	2005	2004
Compañía Logística de Hidrocarburos CLH. S.A.	132.813	91.427
CLH Aviación, S.A.	9.222	7.720
<b>TOTAL</b>	<b>142.035</b>	<b>99.147</b>

El detalle de ingresos ordinarios por conceptos es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Ventas de productos petrolíferos	24.391	12.818
Prestación de servicios	469.279	434.719
- Ingresos por servicios logísticos		
- Sector marino	6.932	7.061
- Sector aéreo. Suministro a aeropuertos	58.110	52.910
- Sector aéreo. Suministro a aeronaves	60.368	53.787
- Sector terrestre	343.789	318.754
- Fletamentos	80	2.207
<b>Total Ingresos ordinarios</b>	<b>493.670</b>	<b>447.537</b>

El detalle de las partidas incluidas en el saldo del epígrafe "Otros ingresos" es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Subvenciones oficiales	4	9
Recuperación de gastos	7.908	8.586
Prestación de otros servicios	2.126	1.438
Otros ingresos accesorios	1.366	2.062
Imputación a resultados de subvenciones de capital	572	649
Recuperación de gastos de seguros de ejercicios anteriores	912	990
Otros ingresos de ejercicios anteriores	240	643
Mantenimiento AASS	8.125	11.382
Aditivación de productos	26.166	22.940
<b>Total Otros ingresos</b>	<b>47.419</b>	<b>48.699</b>

El detalle de las partidas incluidas en el saldo del epígrafe "Ingresos financieros" es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Ingresos por participaciones de capital	1.027	900
Otros ingresos e ingresos asimilados		
- Ingresos de inversiones financieras temporales	61	53
- Otros intereses	4.878	4.590
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>5.966</b>	<b>5.543</b>



El detalle de los gastos de personal es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Sueldos y salarios	91.134	91.977
Indemnizaciones	16.572	16.716
Compromisos de jubilación con el personal	5.399	5.741
Otras cargas sociales	26.387	26.812
<b>Total Gastos de personal</b>	<b>139.492</b>	<b>141.246</b>

El detalle de la dotación a la amortización es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Inmovilizado material (ver nota 5)	63.504	65.159
Inmovilizado inmaterial (ver nota 7)	152	153
Inversiones inmobiliarias (ver nota 6)	93	174
	<b>63.749</b>	<b>65.486</b>

El detalle de las partidas incluidas en el saldo del epígrafe "Otras pérdidas" es el siguiente, en miles de euros:

	2005	2004
Dotación para responsabilidades fiscales y otros	13.574	12.595
Cierre de instalaciones y otros	2.855	1.500
<b>Total Otras pérdidas</b>	<b>16.429</b>	<b>14.095</b>

## **20. PASIVOS CONTINGENTES Y GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

### **a) Avales**

El Grupo tiene entregados avales al final del ejercicio por un importe de 229.274 miles de euros, frente a 227.016 miles de euros en el ejercicio anterior. De este importe 133.217 miles de euros (128.900 miles de euros en 2004) 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, 38.166 miles de euros (38.616 miles de euros en 2004) ante la Agencia Estatal de Administración Tributaria, el Gobierno de Navarra y las Haciendas Forales, por la titularidad de los Depósitos Fiscales, y 57.891 miles de euros (59.500 miles de euros en 2004) ante los Tribunales y Administraciones Locales y Autonómicas.

El Grupo tiene provisiones suficientes, incluidas en el epígrafe "Provisiones" (ver Nota 15), para hacer frente al riesgo derivado de los litigios avalados ante los Tribunales.



b) **Compromisos de arrendamientos operativos – Grupo CLH en calidad de arrendatario**

El Grupo ha contratado arrendamientos operativos sobre dos barcos. Estos arrendamientos tienen una duración de 3 y 5 años finalizando el primero de ellos el 30 de junio de 2008 y el segundo el 25 de octubre de 2009, no existiendo cláusulas de renovación estipuladas en los contratos. Las renovaciones dependen de la entidad concreta con la que se haya contratado el arrendamiento. No hay ninguna restricción para el arrendatario respecto a la contratación de estos arrendamientos.

Las cuotas de alquiler están fijadas en ambos contratos para todo el periodo de duración.

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros:

	2005	2004
A un año	6.553	5.018
Entre uno y cinco años	14.993	14.766
<b>Total</b>	<b>21.546</b>	<b>19.784</b>

Los gastos por arrendamientos operativos registrados durante los ejercicios 2005 y 2004 han ascendido a 6.320 miles de euros y 2.950 miles de euros, respectivamente.

c) **Compromisos de arrendamientos operativos – Grupo CLH en calidad de arrendador**

El Grupo ha arrendado parte de sus inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos no cancelables vencen en 2008

Todos los arrendamientos incluyen una cláusula que permite la revisión al alza de la cuota de alquiler sobre una base anual establecida según las condiciones vigentes de mercado.

Los cobros futuros mínimos a recibir en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes a 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de euros:

	2005	2004
A un año	161	161
Mas de un año y menos de cinco	161	312
<b>Total</b>	<b>322</b>	<b>473</b>

## **21. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

Los principales instrumentos financieros del Grupo, comprenden préstamos bancarios cuyo principal propósito es la financiación de las operaciones del Grupo, así como contratos de compra y alquiler, efectivo y depósitos a corto plazo. Además, el Grupo tiene otros instrumentos financieros que derivan directamente de sus operaciones tales como clientes y deudores por operaciones del tráfico.

Los principales riesgos que se derivan de los instrumentos financieros del Grupo son el riesgo de tipo de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

### **a) Riesgo de tipo de interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como la cuantía de los flujos futuros derivados de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de gestión para este riesgo estriba en optimizar el resultado financiero, manteniendo un grado de volatilidad bajo de afección a la Cuenta de Resultados.

El grupo tiene referenciados a tipos de interés variable sus pasivos financieros, préstamos y líneas de crédito, dado que, en la actualidad, el flotante financiero derivado de la tramitación de impuestos, que genera rendimientos, permite contrarrestar los costes financieros derivados de su deuda.

### **b) Riesgo de crédito**

El Grupo únicamente realiza transacciones con terceras partes reconocidas y solventes.

Por lo que se refiere a clientes, es política del grupo contrastar, antes de comenzar a operar, su capacidad de pago. La cartera de clientes la forman, básicamente, los operadores de productos petrolíferos de primer nivel, que actúan en la Península y Baleares.

El Grupo, dada su condición de sujeto pasivo en la tramitación de los impuestos especiales, exige a todos sus "clientes operadores" prestación de "garantías" en cuantía suficiente, para cubrir el riesgo de impago, manteniéndose, al tiempo, un seguimiento permanente de las cuentas a cobrar, tanto por el servicio prestado como por los citados impuestos.

Todo ello hace que la exposición al riesgo de insolvencia no sea significativo.

Con respecto al riesgo de crédito derivado de otros activos financieros del Grupo, tales como efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros, la exposición del Grupo al riesgo de crédito deriva de un posible impago de la contraparte, con un riesgo máximo igual a las cantidades contratadas en estos instrumentos.

### c) Riesgo de liquidez

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la continuidad de la financiación y su flexibilidad mediante el uso de líneas de financiación bancaria disponible y préstamos bancarios.

Durante el ejercicio 2005 el desglose de la posición financiera media entre préstamos y créditos con vencimiento a corto y largo plazo ha sido del 17% y 83% respectivamente. A cierre del 2005, el 38% de las deudas del Grupo vencen en menos de 1 año, frente a un 31% del ejercicio anterior.

## 22. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2005 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, incluyendo aquellos en los que concurre la condición de ejecutivo, han ascendido a 2.051 miles de euros, en concepto de sueldo, dietas, planes de pensiones y seguros de vida, siendo 2.025 miles de euros las remuneraciones devengadas por estos mismos conceptos en 2004. De los importes devengados en 2005, corresponden a los Consejeros Ejecutivos 1.505 miles de euros, 1.521 miles de euros en 2004 y a los Consejeros Dominicales 546 miles de euros, 504 miles de euros en el ejercicio anterior. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

Las remuneraciones devengadas y contabilizadas durante los ejercicios 2005 y 2004 por el personal que integra el comité de dirección del Grupo CLH, en el que no concurre la condición de consejero, ascendió a 1.604 y 1.559 miles de euros respectivamente en concepto de remuneraciones y 141 y 156 miles de euros respectivamente en concepto de aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida. Este personal tiene concedidos préstamos y anticipos por importe de 17 miles de euros a cierre de 2005, ascendiendo a 55 miles de euros el importe correspondiente al cierre de 2004.

El importe abonado en concepto de indemnizaciones al personal clave (miembros del consejo de administración y del comité de dirección), ha ascendido en 2005 a 4.456 miles de euros y a 830 miles de euros en 2004.

Por otra parte 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 los ejercicios 2005 y 2004, operaciones con la misma o con sociedades del Grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de condiciones de mercado.

Las transacciones con partes vinculadas se han realizado a los precios normales del mercado. Los saldos al cierre del ejercicio no están garantizados y su liquidación se realizará en efectivo. No se ha prestado o recibido ningún tipo de garantía sobre los saldos existentes con partes vinculadas. Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 no se ha registrado ninguna provisión por saldos de dudoso cobro con partes vinculadas.

Los Balances de Situación Consolidados y las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 incluyen saldos y transacciones con otras partes vinculadas cuyo detalle figura en los cuadros siguientes:



**TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS**  
Ejercicio 2005 (en miles de euros)

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS	
	Importe (Nota 10)	(Nota 17)	Compras	Servicios	TOTAL	Ingresos ordinarios	Otros ingresos	TOTAL
REPSOL YPF, S.A.	97	147	-	103	103	-	292	292
REPSOL PETRÓLEO, S.A.	318.376	1.331	3.076	4.280	7.356	140.546	6.851	147.397
PETRONOR, S.A.	69.321	138	618	1.380	1.998	42.769	617	43.386
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	5.064	64	205	682	887	20.386	7.548	27.934
CAMPASARED, S.A.	902	24	-	1	1	-	2.377	2.377
SOLRED, S.A.	2	41	-	419	419	-	20	20
GAS NATURAL SDG, S.A.	44	44	-	44	44	-	26	26
REPSOL YPF TRADING COMPAÑÍA	223	-	-	2.001	2.001	-	-	-
ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A.	183.701	828	2.562	3.446	6.008	108.815	8.072	116.887
DISA PENINSULAR	27.963	-	17	1	18	4.219	1.284	5.503
GALP ENERGIA ESPAÑA S.A.	27.721	-	73	2	75	7.924	1.409	9.333
B.P. OIL CASTELLON HINIA S.A.	108.923	307	1.858	1.983	3.841	72.766	4.763	77.529
ESTASUR S.A.	1	6	-	19	19	-	-	-
OTRAS	2	24	-	328	328	-	5	5
<b>TOTAL</b>	<b>742.072</b>	<b>3.178</b>	<b>8.409</b>	<b>14.728</b>	<b>23.137</b>	<b>397.425</b>	<b>33.264</b>	<b>430.689</b>

**TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS**  
Ejercicio 2004 (en miles de euros)

EMPRESA	ACTIVO		PASIVO		GASTOS		INGRESOS	
	Importe (Nota 10)	(Nota 17)	Compras	Servicios	TOTAL	Ventas	Otros ingresos	TOTAL
REPSOL YPF, S.A.	209	420	-	25	25	-	410	410
REPSOL PETRÓLEO, S.A.	311.521	1.212	788	3.795	4.583	130.973	5.167	136.140
PETRONOR, S.A.	87.904	250	148	1.660	1.808	41.107	552	41.659
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	6.264	40	213	32	245	20.966	6.974	27.940
CAMPSARED, S.A.	3.903	24	-	2	2	-	5.984	5.984
SOLRED, S.A.	2	25	-	287	287	-	17	17
GAS NATURAL SDG, S.A.	15	-	-	1	1	-	52	52
REPSOL YPF TRADING	-	72	-	-	-	-	-	-
COMPañÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A.	181.205	486	653	3.789	4.442	98.157	7.515	105.672
B.P. OIL ESPAÑA, S.A.	131.695	295	455	2.054	2.509	64.922	4.490	69.412
DISA PENÍNSULA, S.L.	26.788	3	-	-	-	191	278	469
GALP ENERGÍA ESPAÑA, S.A.	21.789	-	6	1	7	4.102	1.006	5.108
SHELL ESPAÑA, S.A.	206	-	235	35	270	4.819	896	5.715
CHINA AVIATION OIL CORP.	-	2.845	-	-	-	-	-	-
OTRAS	-	42	2	180	182	-	5	5
<b>TOTAL</b>	<b>771.501</b>	<b>5.714</b>	<b>2.500</b>	<b>11.861</b>	<b>14.361</b>	<b>365.237</b>	<b>33.346</b>	<b>398.583</b>

### 23. PERSONAL

La plantilla media de personal empleado por el Grupo, distribuida por categorías es la siguiente:

	2005	2004
Directivos	12	13
Titulados y técnicos	531	533
Personal administrativo	252	270
Personal obrero y subalterno	1,255	1,263
<b>Total Personal de tierra</b>	<b>2,050</b>	<b>2,079</b>
Inspección	1	2
Oficiales	25	46
Maestranza	11	22
Subalternos	22	45
<b>Total Personal de flota</b>	<b>59</b>	<b>115</b>
<b>Total</b>	<b>2,109</b>	<b>2,194</b>

### 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El formato principal de información del Grupo es por segmentos de negocio y el formato secundario es por segmentos geográficos. Los negocios operativos se organizan y dirigen separadamente atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios suministrados, representando cada segmento una unidad estratégica de negocio que ofrece diferentes productos y servicios.

El negocio del segmento de suministro terrestre consiste en 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. Mientras que el negocio del segmento de suministro aéreo consiste en la realización de servicios logísticos de almacenamiento, distribución y puesta a bordo en aeropuertos de toda clase de combustibles y lubricantes para aviación.

A continuación se muestran las ventas, los resultados de los dos segmentos que forman el grupo CLH así como de las dotaciones al inmovilizado y otros gastos no monetarios, en miles de euros:

Segmentos	Sector terrestre		Sector aéreo		Elementos no asignados y eliminaciones		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ventas externas	430.645	392.625	63.025	54.912	-	-	493.670	447.537
Ventas internas	1.738	739	535	2.749	(2.273)	(3.488)	-	-
Resultado	132.813	91.427	9.222	7.720	-	-	142.035	99.147
Dotaciones a la amortización de inmovilizado material	(57.600)	(59.788)	(5.904)	(5.371)	-	-	(63.504)	(65.159)
Dotaciones a la amortización de inversiones inmobiliarias	(93)	(174)	-	-	-	-	(93)	(174)
Dotaciones a la amortización de activos intangibles	(152)	(153)	-	-	-	-	(152)	(153)
Gastos no monetarios:								
- Dotación a la provisión para riesgos y gastos	25.593	19.584	956	1.400	-	-	26.549	20.984
- Dotación premio de permanencia	1.865	2.398	247	-	-	-	2.112	2.398

Las transacciones entre los segmentos se han realizado a precios de mercado que se establecen sobre la base de igualdad de condiciones con las transacciones realizadas con terceros.

A continuación se muestran por segmentos los totales de activos, pasivos e inversiones expresados en miles de euros:

Segmentos	Sector terrestre		Sector aéreo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Total activos	1.589.735	1.569.661	52.997	49.741	1.642.732	1.619.402
Total pasivos	(1.316.649)	(1.331.182)	(25.815)	(21.253)	(1.342.464)	(1.352.435)
Inversiones en activos:						
- Inmovilizado material	91.068	79.520	5.389	7.306	96.457	86.826

El detalle de los flujos de efectivo por actividades de explotación, de inversión y de financiación que proceden de cada uno de los segmentos de negocio es el siguiente, en miles de euros:

Segmentos	Sector terrestre		Sector aéreo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Actividades de explotación	149.195	171.526	17.877	16.309	167.072	187.835
Actividades de inversión	(48.721)	(80.768)	(6.062)	(9.597)	(54.783)	(90.365)
Actividades de financiación	(102.614)	(88.792)	(11.819)	(6.718)	(114.433)	(95.510)

El Grupo desarrolla la totalidad de su actividad en territorio español y, por tanto, no se presenta información detallada por segmentos geográficos.



## 25. 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 2005, el importe de estas inversiones asciende a 1.506 miles de euros, frente a 1.333 miles de euros en el ejercicio anterior, y los gastos corrientes del ejercicio 2005 soportados por el Grupo en actividades medioambientales ascienden a 576 miles de euros frente a 771 miles de euros del ejercicio anterior.

Con el fin de poder cubrir los futuros riesgos medioambientales, el Grupo tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones no corrientes" una provisión medioambiental, que a 31 de diciembre de 2005 y a 31 de diciembre de 2004 asciende a 21.965 miles de euros y 13.328 miles de euros, respectivamente.

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

2005	Saldo Inicial	Dotación	Aplicación	Saldo final
Saneamiento y remediación de terrenos	12.757	10.816	(2.179)	21.394
Compensaciones por daños	571	-	-	571
<b>Total</b>	<b>13.328</b>	<b>10.816</b>	<b>(2.179)</b>	<b>21.965</b>

2004	Saldo Inicial	Dotación	Aplicación	Saldo final
Saneamiento y remediación de terrenos	10.456	3.781	(1.480)	12.757
Compensaciones por daños	571	-	-	571
<b>Total</b>	<b>11.027</b>	<b>3.781</b>	<b>(1.480)</b>	<b>13.328</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 han realizado una evaluación individualizada de los riesgos medioambientales, estando constituidas a 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 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.

## **26. BENEFICIO POR ACCIÓN**

El Grupo no ha emitido instrumentos de capital que puedan convertirse en acciones ordinarias en el futuro, por lo que el cálculo del beneficio diluido por acción coincide con el cálculo del beneficio básico por acción.

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el beneficio neto del año atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz entre el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

El siguiente cuadro refleja los beneficios y la información del número de acciones que se han utilizado para el cálculo del beneficio básico y diluido por acción:

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la matriz (en miles de euros)	142.035	99.147
Número medio de acciones ordinarias para el cálculo del beneficio básico y diluido por acción	70.058.450	70.058.450
Beneficio por acción (euros)	2,03	1,42

No ha habido ninguna transacción con acciones ordinarias o potenciales acciones ordinarias desde la fecha de cierre de los estados financieros hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas.

## **27. OTRA INFORMACIÓN**

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 han ascendido a 93,5 miles de euros (84 miles de euros en 2004).

Adicionalmente, los honorarios abonados en el ejercicio por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 34,9 miles de euros (43 miles de euros en 2004). En este importe se incluyen también los honorarios percibidos por las sociedades de servicios profesionales que comparten nombre comercial con la sociedad de auditoría.

**28. HECHOS POSTERIORES**

No se ha producido con posterioridad al cierre del ejercicio ningún hecho que pueda alterar de forma significativa la información contenida en estas cuentas anuales consolidadas.

ANEXO I

CONSEJERO *	SOCIEDAD	CARGO/FUNCION
D. José Luis López de Silanes Busto (Grupo Repsol YPF)	Terminales Químicos, S.A.	Vicepresidente del Consejo de Administración
D. Ahmed Hassan Al Dheeb (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)		
D. Nabil Al Ghassani (Oman Oil Holdings Spain, S.L.U.)		
D. Francesc Caminal Badía (Grupo Repsol YPF)		
D. Demetrio Carceller Arce (Disa Financiación ,S.A.U.)	Disa Península, S.L.U.	Presidente del Consejo de Administración
D. Patrick Darold Daniel (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund EnCana Enerflex Systems Ltd. Synenco Energy Inc.	Director & Officer Trustee Director Director Director
D. José Luis Díaz Fernández (Grupo Repsol YPF)	Petróleos del Norte, S.A.	Consejero



D. Pedro Fernández Frial (Grupo Repsol YPF)	Repsol YPF, S.A. Repsol Petróleo, S.A. Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A. Repsol Química, S.A. Repsol Butano, S.A. Petróleos del Norte, S.A.	Director General de Downstream Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración
D. Félix de Miguel Lalinde (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) Cepsa Aviación Petrocan CMD Atlas	Directivo Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración Vocal del Consejo de Administración
China Aviation Oil (Singapore) Corporation Ltd.		
D. Stephen Joseph James Letwin (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps Enbridge Inc.	Director Officer
D. Ian Robert McFeely (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Capital Aps	Director
D. Douglas Montgomery Duque (Enbridge Capital Aps)		
D. Luis Javier Navarro Vígil (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 España, S.A.U.	Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración

D. Carlos Pérez de Brício Olariaga (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Presidente y Consejero Delegado
D. Francisco Javier Ramas de Triana (Disa Península, S.L.U.)	-----	-----
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
D. Luis Suárez de Lezo Mantilla (Grupo Repsol YPF)	Repsol YPF, S.A.	Consejero, Secretario del Consejo de Administración y Secretario General
D. Vianney Valès (Galp Energía España, S.A.)	Petróleos de Portugal – PETROGAL, S.A. PETROVAL – Petróleos de Valencia, S.A. Sacor Marítima Sigás – Armazenagem de Gás, ACLI PTL – Petrogal Trading Limited CLCM – Companhia Logística de Combustíveis da Madeira, S.A.	Supply & Logistics General Manager Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Miembro del Consejo de Administración
D. Stephen John Wuori (Enbridge Capital Aps)	Enbridge Inc Enbridge Income Fund	Officer Officer & Trustee
* Identidad del Consejero y del accionista que ha propuesto su nombramiento		

ANEXO II

CONSEJERO	SOCIEDAD	PARTICIPACION
D. José Luis López de Silanes Busto	Repsol YPF, S.A.	6.266 acciones
D. Patrick Darold Daniel	Enbridge Inc Enbridge Income Fund	320.514 common shares 15.000 ordinary units
D. Pedro Fernández Frial	Repsol YPF, S.A.	5.000 acciones
D. Stephen Joseph James Letwin	Enbridge Inc Enbridge Income Fund	52.567 common shares 5.000 ordinary units
D. Ian Robert McFeely	Enbridge Inc.	908 common shares

D. Luis Javier Navarro Vigil	BP plc	62.320 acciones
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. Luis Suárez de Lezo Mantilla	Repsol YPF, S.A.	1.665 acciones
D. Stephen John Wuori	Enbridge Inc. Enbridge Income Fund	64.980 common shares 5.000 ordinary units



**CERTIFICADO:** Que el presente documento, en el que se integra el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria de la COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. y de su Grupo Consolidado, y que consta de sesenta páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del día 28 de marzo de 2006 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 China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd. y D. Ahmed Hassan Al-Dheeb que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. José Luis López de Silanes Busto y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación de los consejeros D. Nabil Al-Ghassani y D. Vianney Valès; y el segundo, en representación de los consejeros D. Patrick Darold Daniel, D. Stephen Joseph James Letwin y D. Stephen John Wuori.

Madrid, veintiocho de marzo de dos mil seis.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

LEGI...//...

EJERCICIO 2005

INFORME DE GESTIÓN DE CLH GRUPO CONSOLIDADO

# INFORME DE GESTIÓN DE CLH GRUPO CONSOLIDADO

## 1. ACTIVIDADES Y RESULTADOS.

El Grupo consolidado CLH está constituido por la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su compañía filial al 100 por 100 CLH Aviación, S.A.

Las magnitudes básicas de actividad y resultados del Grupo han evolucionado favorablemente en el ejercicio 2005 respecto del ejercicio anterior, manteniendo la tónica de los últimos años.

Por lo que respecta a la actividad del Grupo, medida como la cuantía de salidas de productos de las instalaciones, expresada en toneladas, cabe señalar que ha crecido a una tasa del 1,36 por 100. Si se mide la actividad como la entrada de productos al sistema logístico por consignaciones de los operadores, la tasa de crecimiento ha sido superior a la anterior, en un 3,10 por 100, como consecuencia del incremento de las entradas relacionadas con la actividad de almacenamiento estratégico. En cuanto a la actividad de los medios de transporte del Grupo, es de destacar que la utilización de la red de oleoductos, expresada en toneladas transportadas, ha crecido a una tasa del 7,60 por 100 respecto del anterior ejercicio 2004. La incidencia de otros medios de transporte, como son los camiones cisterna, buques tanque y gabarras, se ha reducido sensiblemente por la aplicación de decisiones estratégicas dirigidas en dicho sentido.

En cuanto a los resultados del Grupo en el ejercicio 2005, éstos han evolucionado respecto a los conseguidos en el ejercicio anterior de forma aún más satisfactoria. Así, el beneficio de explotación del Grupo CLH alcanzó en el ejercicio 2005 la cifra de 179.927 miles de euros, un 20,0 por 100 superior al del ejercicio precedente una vez hecha la armonización exigida por las normas internacionales de información financiera (NIIF).

El beneficio del ejercicio, después de impuestos, se ha elevado a 142.035 miles de euros, un 43,3 por 100 por encima del beneficio armonizado logrado en el ejercicio anterior.

Estos favorables resultados son consecuencia del sustancial incremento registrado por los ingresos de explotación junto con un moderado crecimiento de los gastos de explotación. Así, los ingresos totales de explotación se han incrementado el 9,0 por 100, elevándose a lo largo del ejercicio 2005 hasta la cifra de 541.089 miles de euros, unos 45 millones por encima de los ingresos del ejercicio precedente.

Los gastos de explotación crecieron sensiblemente por debajo de la tasa experimentada por los ingresos, alcanzando un moderado crecimiento del 4,3 por 100, cifra que se limitaría al 2,3 por 100 si se excluyen las mayores dotaciones a las provisiones para riesgos y gastos que se efectuaron en 2005 en relación con 2004.

Este sensible incremento de la actividad y de los resultados se ha conseguido con una plantilla fija de 1.852 empleados al 31 de diciembre de 2005, lo que supone una disminución de 102 personas (el 5,2 por 100) respecto del ejercicio anterior. La plantilla se distribuye entre 1.421 empleados de tierra (76,7 por 100), 40 de flota (2,2 por 100) y 391 de CLH Aviación S.A. (21,1 por 100).

La productividad del personal, entendida como el cociente entre las salidas de las instalaciones y la plantilla media anual, ha sido durante el ejercicio 2005 de 18,9 miles de toneladas, cerca de un 6 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.

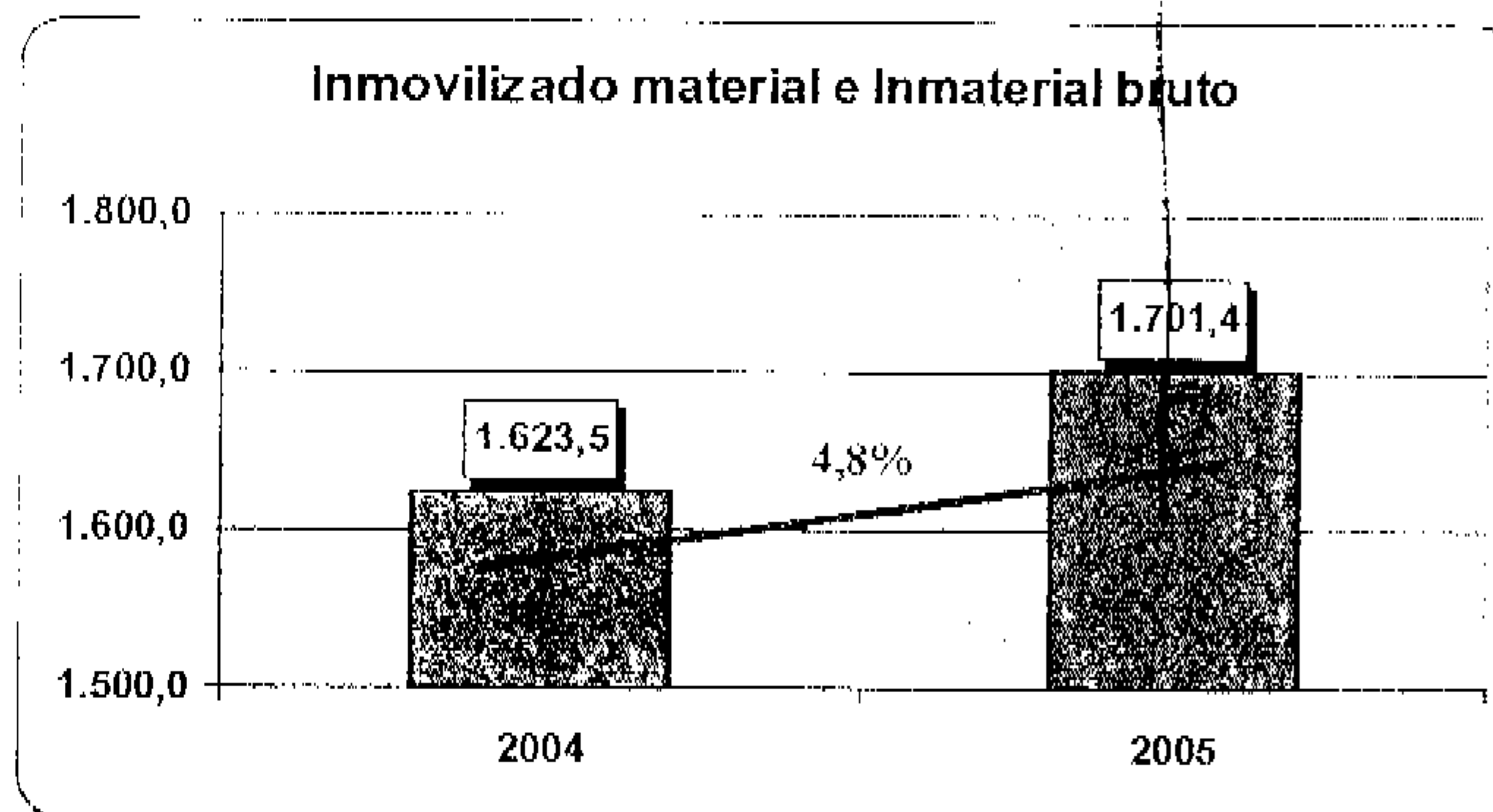


Durante el ejercicio 2005, TERQUIMSA ha facturado un total de 19,7 millones de euros, con un crecimiento del 2,1 por 100, y ha manipulado un total de 2,6 millones de toneladas.

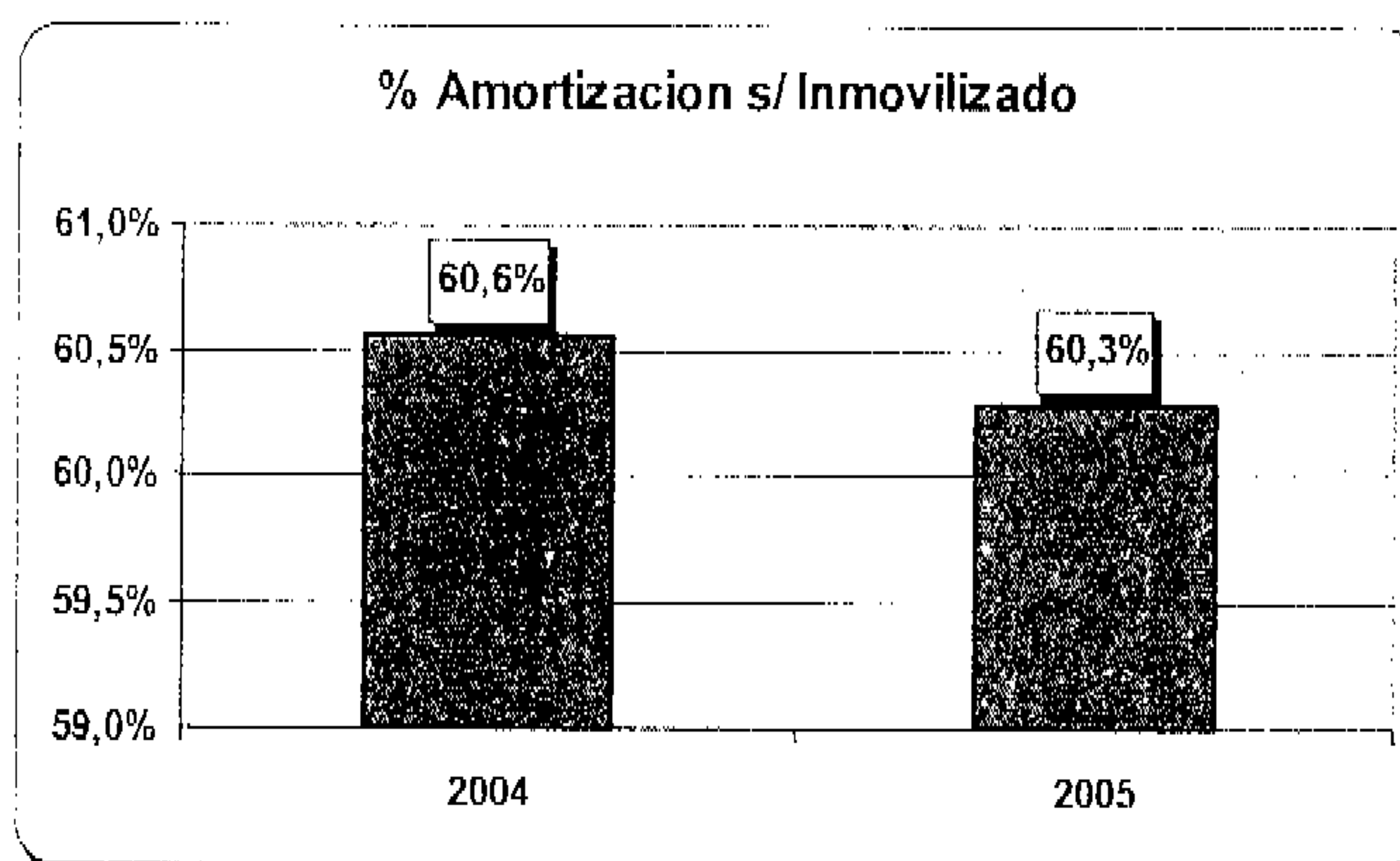
La capacidad de almacenamiento de TERQUIMSA al término del ejercicio 2005 es de 452.867 metros cúbicos. Se ha construido y puesto en servicio durante el año 2005 un nuevo depósito de 8.173 metros cúbicos de capacidad realizado en acero inoxidable especial.

## 2. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y FINANCIERA

Al cierre del ejercicio 2005, el inmovilizado material e inmaterial, antes de amortizaciones, del Grupo CLH asciende a 1.701,4 millones de euros, 77,9 millones, un 4,8%, más que en el año 2004.



Esta variación es el resultado de las inversiones realizadas en el ejercicio, 96,5 millones de euros, reclasificaciones del circulante por valor de 5,4 millones de euros, y, unas desinversiones que, a coste histórico, han ascendido a 24,0 millones de euros. La desinversión de activos ha generado unas plusvalías netas de 36,2 millones de euros.



Por otra parte, y tras unas dotaciones que en el ejercicio han ascendido a 63,7 millones de euros, 1,7 millones menos que en 2004, los fondos acumulados en concepto de amortizaciones se sitúan al final de 2005 en un 60,3% del valor del inmovilizado, cifra similar a la del ejercicio precedente.

El endeudamiento financiero neto del Grupo al final del ejercicio 2005 ascendía a 201,4 millones de euros, superior en 6,0 millones al del comienzo del ejercicio. Esta variación se explica a la vista de la información que se ofrece en el resumen del estado de flujos de efectivo elaborado, por el método directo que contempla los cobros y pagos en términos brutos, que se expone a continuación.

### ➤ **Flujo neto de las actividades de explotación.-**

En el presente ejercicio ha sido de 167,1 millones de euros, un 11,1% menos que en el anterior que fue de 187,8 millones.

Hay que resaltar que esta disminución está afectada por los mayores pagos que por aplicación de provisiones de naturaleza fiscal, se han registrado en el ejercicio actual, 32,7 millones de euros frente a los 0,8 de 2004; eliminando este efecto, el crecimiento de pagos de explotación sería sólo de un 2,3% en vez del 12,3% y el flujo neto de actividades de explotación crecería un 5,9%, en lugar de disminuir en el citado 11,1%.

Por su parte, los cobros de explotación han crecido en un 9,0%, pasando de 519,6 millones de euros en 2004 a 566,6 millones en 2005.

➤ **Flujo neto de las actividades de inversión.-**

Han consumido en el ejercicio unos recursos financieros que, en términos netos, han ascendido a 54,8 millones de euros frente a los 90,4 millones del ejercicio 2004. Esta diferencia se debe a que los ingresos en 2005 por ventas de activos han supuesto 53,3 millones de euros, 36,8 millones más que en 2004, principalmente por las operaciones de enajenación de terrenos como consecuencia de la desactivación de instalaciones.

Por lo que se refiere a los pagos por la adquisición de activos (inversiones) se señala que crecieron un 1,2%, pasando de 107,8 millones de euros en 2004 a 109,1 en el presente ejercicio.

➤ **Flujo neto de las actividades de financiación.-**

Destacar que los dividendos efectivamente pagados en el ejercicio han ascendido a 114,4 millones de euros, un 36,0% más que en el ejercicio anterior.

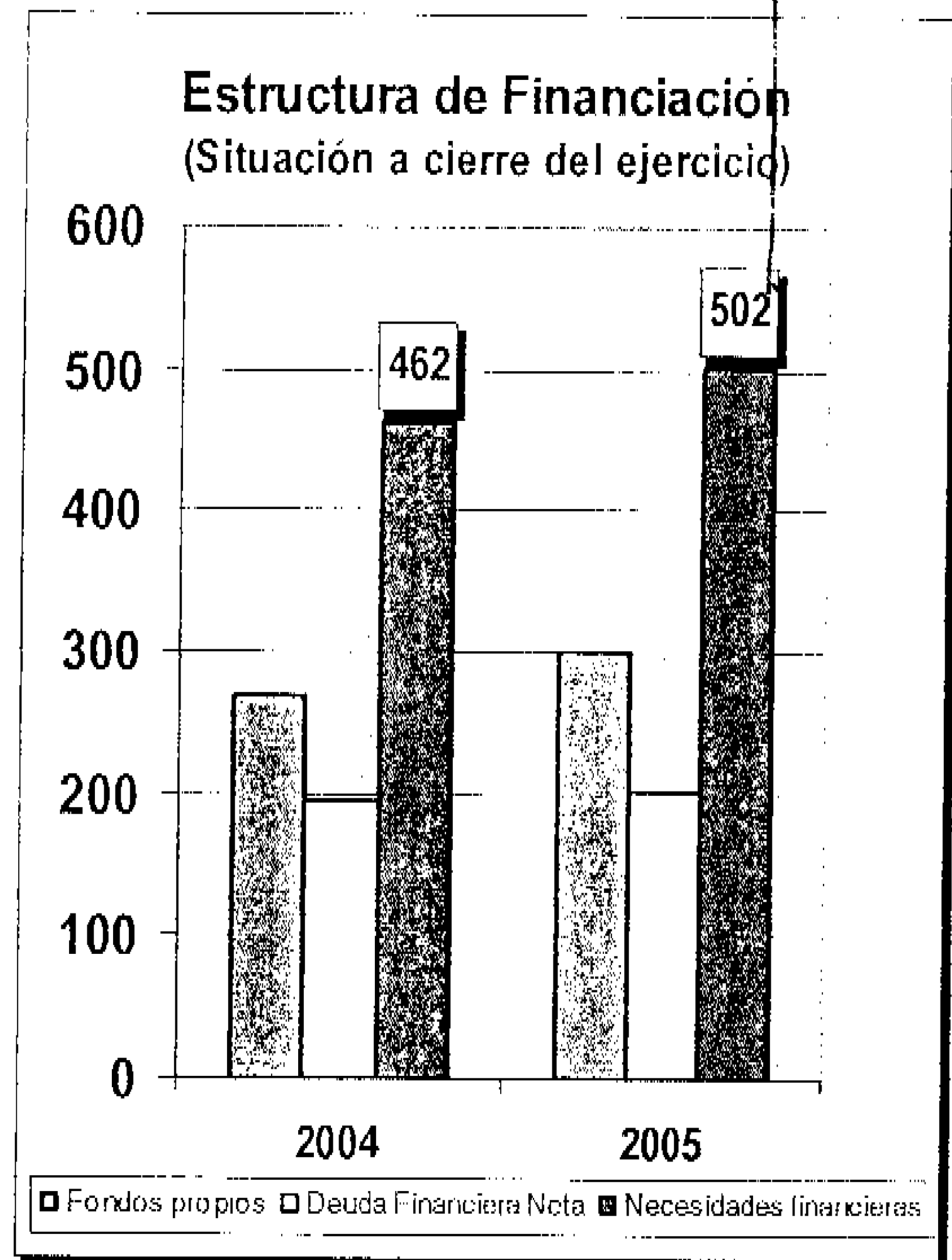
Estado de flujos de efectivo (Resumen)	2004	2005	Variación	
			Absoluta	%
Millones de euros				
(I) Posición financiera neta al final del ejercicio anterior	-204,2	-195,4	8,8	4,3
- Efectivo y equivalentes de efectivo	0,5	2,4	1,9	-
- Deuda con entidades financieras	-204,7	-197,8	6,9	-
<b>(II) - (III + IV + V) Neto de operaciones del ejercicio</b>	<b>8,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>-14,9</b>	<b>-167,5</b>
<b>(III) Flujo neto de las actividades de explotación</b>	<b>187,8</b>	<b>167,1</b>	<b>-20,7</b>	<b>-11,1</b>
• Cobros de explotación	519,6	566,6	47,0	9,0
• Pagos de explotación	-319,2	-358,5	-39,3	-12,3
• Liquidación neta de impuestos	26,5	24,7	-1,8	-6,9
• Impuesto de sociedades	-39,1	-65,7	-26,6	-68,1
<b>(IV) Flujo neto de actividades de inversión</b>	<b>-90,4</b>	<b>-54,8</b>	<b>35,6</b>	<b>39,4</b>
• Cobros procedentes de las ventas de activos y subvenciones	16,5	53,3	36,8	222,0
• Pagos por la adquisición de activos	-107,8	-109,1	-1,3	-1,2
• Cobros por dividendos de inversiones financieras permanentes	0,9	1,0	0,1	14,1
<b>(V) Flujo neto de las actividades de financiación</b>	<b>-88,5</b>	<b>-118,3</b>	<b>-29,8</b>	<b>-33,6</b>
• Cobros/Pagos por intereses	-4,3	-3,9	0,4	11,5
• Dividendos distribuidos	-84,2	-114,4	-30,2	-36,0
<b>(I+II) Posición financiera al final del ejercicio</b>	<b>-195,4</b>	<b>-201,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>-3,1</b>
- Efectivo y equivalentes de efectivo	2,4	0,3	-2,1	-
- Deuda con entidades financieras	-197,8	-201,7	-3,9	-



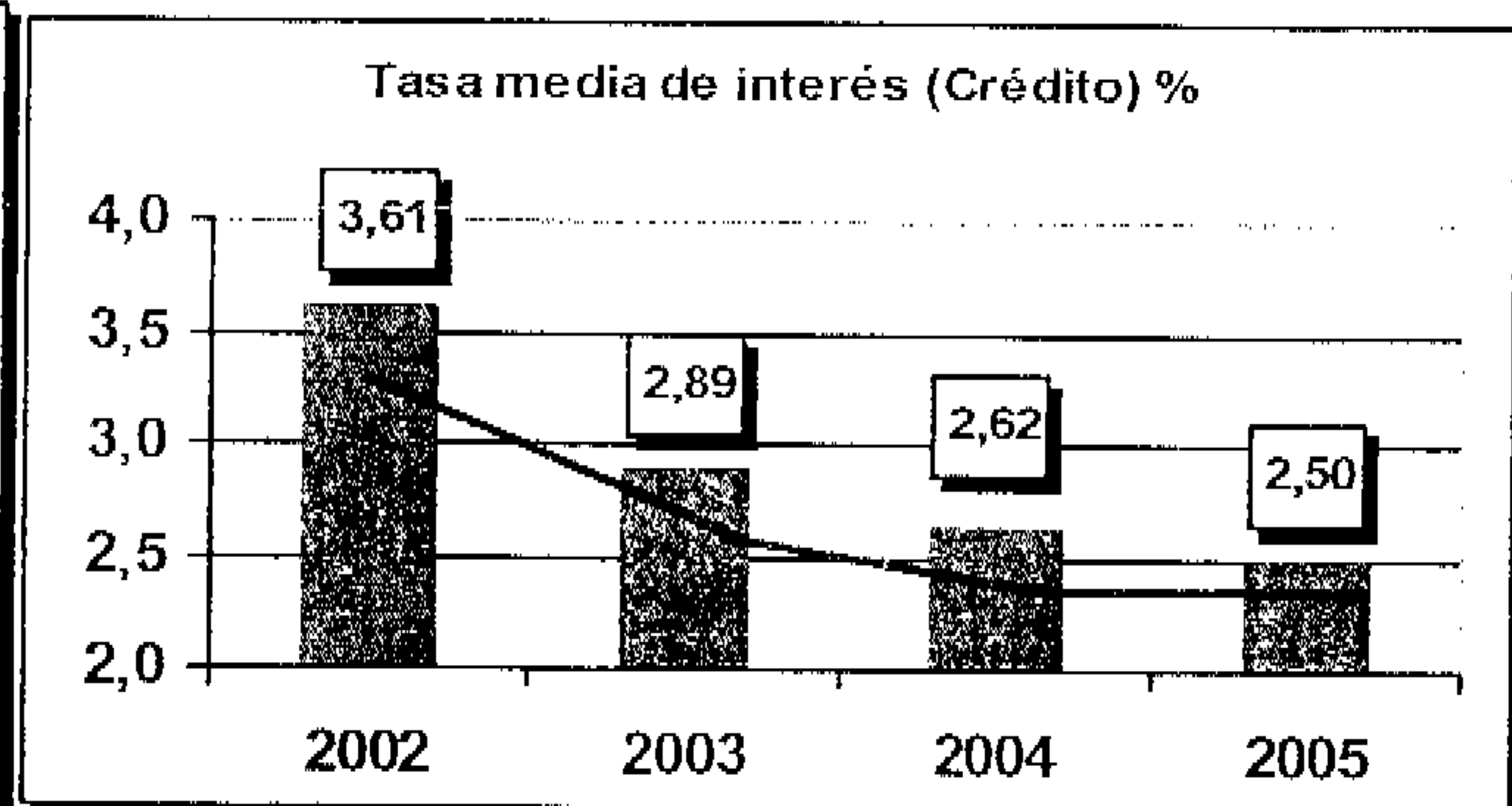
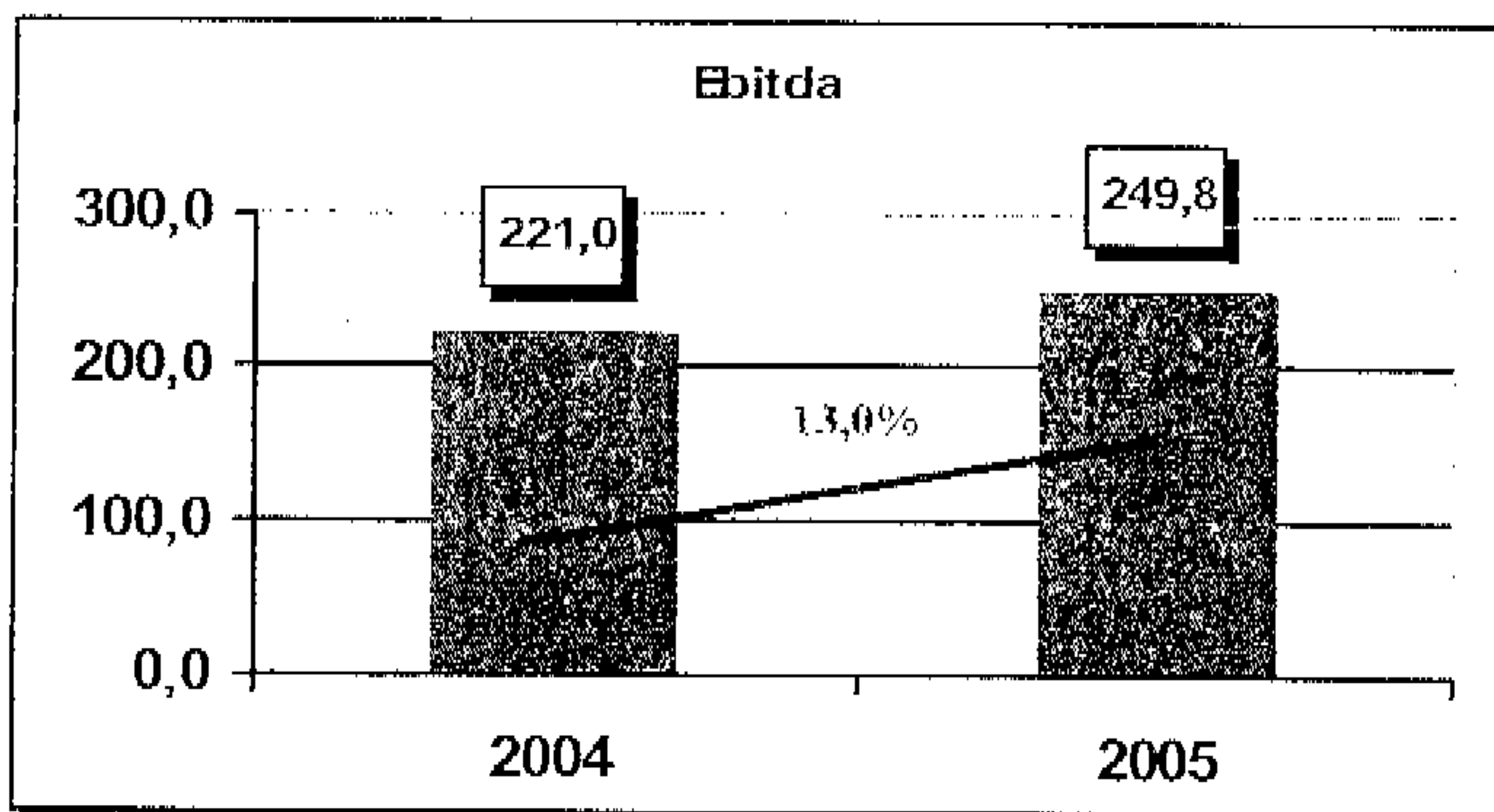
El Grupo CLH ha obtenido en 2005 un EBITDA de 249,8 millones de euros un 13,0 % superior al del ejercicio anterior, manteniéndose en términos similares como ha quedado señalado, la cifra de endeudamiento financiero (201,4 millones de euros).

La liquidez disponible, en líneas de crédito no utilizadas y que no generan coste por "no disposición" ascendía a la fecha de cierre del ejercicio 2005 a 124,2 millones de euros, siendo de 128,1 millones de euros al cierre del ejercicio precedente.

Por lo que se refiere al resultado financiero se destaca que los créditos bancarios dispuestos por el Grupo, durante el ejercicio 2005, han devengado cargas financieras por importe de 4,0 millones de euros, a una tasa media de interés del 2,50%, obteniéndose, tras computar el resto de ingresos y gastos financieros, un resultado neto de 2,2 millones de euros.



CONCEPTOS (millones €)	2004	2005
Resultado neto de explotación y de operaciones financieras	151,1	182,1
Amortizaciones	65,5	63,7
Gastos financieros y gastos asimilados	4,4	4,0
<b>EBITDA</b>	<b>221,0</b>	<b>249,8</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>195,4</b>	<b>201,4</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA</b>	<b>0,88</b>	<b>0,81</b>



### **3. CAMBIOS EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CLH**

El Consejo de Administración celebrado el día 26 de abril de 2005 acordó por unanimidad el nombramiento del consejero D. José Luis López de Silanes Busto como Presidente del Consejo de Administración, en sustitución de D. Miguel Boyer Salvador, quien puso el cargo de Presidente a disposición del Consejo, formalizando la correspondiente dimisión.

Asimismo, el Consejo de Administración, en la reunión celebrada el día 30 de junio de 2005, acordó por unanimidad cesar a D. Eduardo Lloréns Breitbarth como Consejero Delegado de la Compañía y nombrar para dicho cargo al Presidente del Consejo, D. José Luis López de Silanes Busto.

### **4. NUEVA ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

El Consejo de Administración ha aprobado una nueva estructura organizativa alineada con los retos de CLH y acorde con la evolución del sector, que se sustenta en una Secretaría General, Cuatro Direcciones Corporativas (la Dirección General Económico-Financiera, la Dirección General de Recursos, la Dirección de Planificación y Control de Gestión y la Dirección de Comunicación y Relaciones Institucionales) y tres Unidades de Negocio a las que las indicadas Direcciones Corporativas servirán de apoyo: la Dirección General Comercial, la Dirección General de Operaciones y la Dirección General de CLH Aviación, encargadas de la coordinación de las actividades operativas del Grupo CLH.

La nueva organización tiene como objetivos básicos los siguientes:

- Aumentar la eficiencia de las operaciones a fin de garantizar la calidad y competitividad para los clientes y maximizar la rentabilidad para los accionistas, operando con criterios de sostenibilidad.

- Concentrarse en los negocios clave de CLH para adaptarse a las necesidades de un mercado maduro y exigente.
- Transmitir un mensaje de dinamismo a la Compañía.

Al propio tiempo se han implantado nuevos mecanismos de gobierno para lo que se ha creado y definido cinco comités directivos integrados en la estructura organizativa: el Comité de Dirección, el Comité de Estrategia, el Comité de Recursos Humanos, el Comité de Operaciones y el Comité de Calidad.

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

Desde el 31 de diciembre de 2005, fecha de finalización del ejercicio de dicho año, hasta la fecha de elaboración del presente Informe de Gestión, cabe señalar como hecho destacado la firma de un contrato con la Corporación de Reservas Estratégicas (CORES) para el arrendamiento durante 20 años de 700.000 metros cúbicos adicionales de capacidad de almacenamiento, a construir antes de que finalice el año 2008.

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

En líneas generales, la evolución a corto y medio plazo del Grupo CLH se encuadra en el desarrollo de las siguientes líneas de actuación:

- Continuación de los planes de inversiones destinados a asegurar la excelencia en las operaciones del Grupo, en un entorno caracterizado por el continuado crecimiento de la actividad, por la modificación de las especificaciones de los productos manipulados y por la implantación progresiva de biocombustibles.
- Consolidación del posicionamiento de CLH en la actividad de almacenamiento estratégico, poniendo en servicio gradualmente la capacidad de almacenamiento



necesaria para atender los requerimientos en este sentido tanto de CORES como de los restantes clientes del Grupo.

- Concentración de las actividades del Grupo en los servicios en que se cuenta con evidentes ventajas comparativas frente a otras empresas del sector logístico, lo que se traduce en el recurso exclusivo al fletamento de buques tanque para atender las necesidades de transporte marítimo y en la utilización del parque de camiones cisterna solamente para atender las actividades relacionadas con la logística básica.
- Reforzamiento de los aspectos relacionados con la calidad, seguridad y sostenibilidad.
- Adecuación de las actividades aeroportuarias, desarrolladas por CLH Aviación, S.A., al nuevo marco surgido tras las modificaciones concesionales abordadas por AENA.

En estas circunstancias y con el cumplimiento de dichos programas es previsible que continuará el proceso de mejora de las magnitudes en que se mide la gestión del Grupo y seguirá incrementándose el valor de la empresa para sus accionistas.



CERTIFICO: Que el presente documento en el que se integra el Informe de Gestión de la COMPAÑÍA LOGISTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. y de su Grupo Consolidado, y que consta de trece páginas, ha sido aprobado por el Consejo de Administración, en su reunión del día 28 de marzo de 2006 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 China Aviation Oil (Singapore) Corp. Ltd. y D. Ahmed Hassan Al-Dheeb que no han asistido a la reunión. Se hace constar que los consejeros D. José Luis López de Silanes Busto y D. Ian Robert McFeely han firmado el presente documento en su propio nombre y derecho; y, asimismo, el primero, en representación de los consejeros D. Nabil Al-Ghassani y D. Vianney Valès; y el segundo, en representación de los consejeros D. Patrick Darold Daniel, D. Stephen Joseph James Letwin y D. Stephen John Wuori.

Madrid, veintiocho de marzo de dos mil seis.

EL SECRETARIO DEL CONSEJO

6  
LEGI...//..