

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

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Consolidadas
e Informe de Gestión consolidado del ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2012

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
Inmovilizado material	4	1.037.077	1.032.453
· Terrenos y construcciones		386.865	371.851
· Instalaciones técnicas y maquinaria		1.615.623	1.576.034
· Otro inmovilizado		165.393	152.091
· Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso		117.440	127.737
· Amortizaciones		(1.248.244)	(1.195.260)
Inversiones inmobiliarias	5	13.839	642
Activos intangibles	6	4.292	2.843
Inversiones en asociadas	7	10.752	10.348
Activos financieros no corrientes	8	488	860
Otros activos no corrientes	18	141	199
Activos por impuestos diferidos	21	24.546	22.029
ACTIVOS NO CORRIENTES		1.091.135	1.069.374
Existencias	9	23.472	33.027
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	756.221	823.306
· Cuentas a cobrar a clientes		66.554	61.938
· Cuentas a cobrar a empresas vinculadas	27	653.032	719.925
· Otras cuentas a cobrar		36.635	41.443
Activos por impuesto corriente	21	2.691	-
Otros activos financieros corrientes		917	915
Periodificaciones a corto plazo		2.150	1.779
Otros activos corrientes	21	9.441	8.643
Efectivo y equivalentes al efectivo	11	50	55
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	1.666	14.913
ACTIVOS CORRIENTES		796.608	882.638
TOTAL ACTIVO		1.887.743	1.952.012

Las Notas 1 a 33 incluidas en la Memoria Consolidada son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

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

BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2012	2011
Capital	13	84.070	84.070
Ganancias acumuladas	13	240.102	244.744
· Beneficio del ejercicio		147.875	162.763
· Prima de emisión y reservas		92.227	81.981
Reservas por ajustes por cambio de valor		(26.843)	(15.935)
Dividendos a cuenta	14	(114.896)	(116.297)
PATRIMONIO NETO		182.433	196.582
Deudas con entidades de crédito	15	591.732	470.871
Provisiones	17	32.604	39.263
Otros pasivos no corrientes	19	8.238	9.014
Instrumentos financieros derivados	16	38.342	22.765
Pasivos por impuestos diferidos	21	17.840	10.983
PASIVOS NO CORRIENTES		688.756	552.896
Deudas con entidades de crédito	15	213.057	290.558
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	20	50.229	76.625
· Cuentas a pagar a terceros		44.124	53.978
· Cuentas a pagar a empresas vinculadas	27	6.105	22.647
Pasivos por impuestos corrientes	21	-	12.068
Otros pasivos corrientes	20	753.268	823.283
PASIVOS CORRIENTES		1.016.554	1.202.534
TOTAL PASIVO		1.705.310	1.755.430
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.887.743	1.952.012

Las Notas 1 a 33 incluidas en la Memoria Consolidada son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

**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 2012 Y 2011**
(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2012	2011
Ingresos ordinarios	22	536.866	561.768
Otros ingresos	22	52.715	53.979
Variación de existencias de productos terminados		(3.489)	(1.011)
Aprovisionamientos	22	(156.483)	(173.129)
Gastos de personal	22	(120.288)	(116.756)
Dotación a la amortización	22	(78.790)	(84.594)
Otros gastos		(8.495)	(8.398)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN RECURRENTE		222.036	231.859
Resultado neto de enajenación de activos no corrientes	12	321	7.034
Otras ganancias	22	1.784	1.711
Otras pérdidas	22	(694)	(1.157)
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN NO RECURRENTE		1.411	7.588
TOTAL BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		223.447	239.447
Ingresos financieros	22	2.292	2.330
Gastos financieros	22	(20.126)	(19.527)
Diferencias de cambio (neto)		8	9
Participación en los resultados de asociadas		1.907	5.834
NETO DE OPERACIONES FINANCIERAS		(15.919)	(11.354)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS		207.528	228.093
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	21	(59.653)	(65.330)
BENEFICIO DEL EJERCICIO	13	147.875	162.763
BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN (euros)	31	2,11	2,32

Las Notas 1 a 33 incluidas en la Memoria Consolidada son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

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

ESTADOS DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

(Expresados en miles de euros)

	2012	2011
Resultado del ejercicio	147.875	162.763
Otro resultado global	(16.961)	(13.867)
Por cobertura de flujos de efectivo	(24.230)	(19.810)
Efecto impositivo	7.269	5.943
Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	6.053	4.985
Por cobertura de flujos de efectivo	8.647	7.122
Efecto impositivo	(2.594)	(2.137)
Resultado global total del ejercicio	136.967	153.881

Las Notas 1 a 33 incluidas en la Memoria Consolidada son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO DE LOS
EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresados en miles de euros)

	Capital	Prima de emisión y reservas	Resultado	Dividendo a cuenta	Reservas por ajustes por cambio de valor	Total
Balance a 01.01.2012	84.070	81.981	162.763	(116.297)	(15.935)	196.582
Resultado total global del ejercicio	-	-	147.875	-	(10.908)	136.967
Operaciones con socios o propietarios	-	10.246	(162.763)	1.401	-	(151.116)
Distribución de dividendo 2011	-	10.246	(162.763)	116.297	-	(36.220)
Distribución de dividendo 2012	-	-	-	(114.896)	-	(114.896)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2012	84.070	92.227	147.875	(114.896)	(26.843)	182.433

	Capital	Prima de emisión y reservas	Resultado	Dividendo a cuenta	Reservas por ajustes por cambio de valor	Total
Balance a 01.01.2011	84.070	86.052	151.185	(124.003)	(7.053)	190.251
Resultado total global del ejercicio	-	-	162.763	-	(8.882)	153.881
Operaciones con socios o propietarios	-	(4.071)	(151.185)	7.706	-	(147.550)
Distribución de dividendo 2010	-	(4.071)	(151.185)	124.003	-	(31.253)
Distribución de dividendo 2011	-	-	-	(116.297)	-	(116.297)
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2011	84.070	81.981	162.763	(116.297)	(15.935)	196.582

Las Notas 1 a 33 incluidas en la Memoria Consolidada son parte integrante de las Cuentas Anuales 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 2012 Y 2011**
(Expresados en miles de euros)

	2012	2011
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Cobros por ventas y prestación de servicios	613.057	623.179
Cobros por otros intereses financieros	463	2.287
Liquidación neta de impuestos (Especiales e IVA)	20.978	31.194
Pagos por gastos de personal	(121.656)	(118.156)
- Recurrentes	(111.341)	(113.007)
- No recurrentes	(10.315)	(5.149)
Pagos por gastos de explotación	(224.120)	(224.269)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	288.722	314.235
Pagos por Impuesto sobre Sociedades	(64.900)	(66.281)
Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	223.822	247.954
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de activos materiales e inmateriales	748	398
Cobros / pagos procedentes de subvenciones oficiales de capital	130	(967)
Cobros por dividendos de activos financieros no corrientes	1.500	1.500
Pagos por la adquisición de activos materiales e inmateriales	(97.399)	(110.249)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(95.021)	(109.318)
Flujos Generados / Consumidos	128.801	138.636
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros por intereses de inversiones financieras	1.388	-
Pagos por intereses de deuda financiera	(20.188)	(18.758)
Dividendos distribuidos	(153.376)	(146.458)
Variación neta endeudamiento	43.370	26.578
- Pagos por reembolso de préstamos a largo plazo	(27.183)	(20.575)
- Cobros de préstamos a largo plazo	148.021	-
- Variación neta del endeudamiento a corto plazo	(77.468)	47.153
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(128.806)	(138.638)
Efectos de diferencias de cambio en efectivo y equivalentes	-	-
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	(2)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	55	57
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	50	55
Nota:		
Excluidos los gastos de formalización de deudas, que a 31 de diciembre de 2012 ascendían a 894 miles de euros y a 31 de diciembre de 2011 a 884 miles de euros.		

Las Notas 1 a 33 incluidas en la Memoria Consolidada son parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas.

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

MEMORIA CONSOLIDADA DEL EJERCICIO 2012

(Expresada en miles de euros)

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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de diciembre de 2009, acordó modificar el objeto social de la Sociedad dominante, para incluir en el mismo una referencia expresa a los servicios logísticos de biocombustibles, así como para ampliarlo y dar cabida a la realización, con carácter complementario, de otras actividades relacionadas con los sistemas energéticos en general.

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 Titán nº 13 de Madrid, tras el traslado acordado por el Consejo de Administración en su reunión de 26 de febrero de 2008.

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 Titán nº 13 de Madrid, tras el traslado acordado por el Socio Único con fecha 26 de febrero de 2008.

Nombre y domicilio	% participación directa	Actividad	Coste
<u>2012:</u>			
CLH Aviación, S.A. C/Titán,13 28045 Madrid	100	Suministros Aeropuertos	31.702
<u>2011:</u>			
CLH Aviación, S.A. C/Titán,13 28045 Madrid	100	Suministros Aeropuertos	31.702

c) Terminales Químicos, S.A. – Sociedad asociada

Terminales Químicos, S.A., se constituyó en Barcelona el día 2 de noviembre de 1970. Cuenta con terminales en Barcelona y Tarragona, y su actividad consiste en la realización de terminales terrestres y/o marítimos, para la recepción, almacenamiento y distribución de productos químicos y petroquímicos, el transporte terrestre, así como la comercialización de tales productos.

Terminales Químicos, S.A. consolida por puesta en equivalencia dentro del Grupo CLH.

Nombre y domicilio	% participación directa	Actividad	Coste
<u>2012:</u>			
Terminales Químicos, S.A. Muelle de Inflamables s/n 43004 Tarragona	50	Almacenamiento y expedición de productos químicos y petrolíferos.	6.016
<u>2011:</u>			
Terminales Químicos, S.A. Muelle de Inflamables s/n 43004 Tarragona	50	Almacenamiento y expedición de productos químicos y petrolíferos.	6.016

2. **BASES DE PRESENTACIÓN**

a) **Declaración de cumplimiento**

Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

b) **Nuevas normas NIIF-UE e interpretaciones CINIIF**

Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

No existe ninguna NIIF o interpretación CINIIF que sea efectiva por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2012 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas todavía

Existen varias normas nuevas y modificaciones a normas e interpretaciones que aplican a ejercicios anuales que comiencen después de 1 de enero de 2012, y que no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo está analizando los impactos que estas nuevas normas o interpretaciones puedan tener sobre las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo. No obstante, no se espera que ninguna ellas tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo:

- **NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros"**

Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no. Aquellas

partidas que no vayan a acabar traspasándose a la cuenta de resultados, tales como las revalorizaciones de elementos del inmovilizado material, se presentarán separadas de aquellas otras que en el futuro afectarán a la cuenta de resultados, como por ejemplo, las pérdidas y ganancias por coberturas de flujos de efectivo.

Al igual que en la versión anterior de la NIC 1, se mantiene la opción de presentar las partidas del otro resultado global antes de impuestos. Si una entidad optara por esta posibilidad, deberá mostrar el efecto impositivo de ambos grupos de partidas por separado. La NIC 1 también ha cambiado el nombre del "estado del resultado global", que ahora pasa a denominarse "estado de resultados y otro resultado global". Se mantiene la posibilidad de utilizar denominaciones alternativas.

- **NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados"**

La modificación a la NIC 19 cambia significativamente el reconocimiento y la valoración del gasto por pensiones de prestación definida y de las indemnizaciones por cese, así como los desgloses de todas las prestaciones a los empleados. Entre otros, se han modificado los siguientes aspectos de la NIC 19:

- Las pérdidas y ganancias actuariales (ahora denominadas "recálculos") sólo podrán reconocerse dentro del otro resultado global. Se eliminan las opciones de diferir las pérdidas y ganancias actuariales mediante el enfoque del corredor y de reconocerlas directamente en la cuenta de resultados. Las revalorizaciones que se reconozcan en el otro resultado global no podrán traspasarse a la cuenta de resultados.
- El coste de los servicios pasados se deberá reconocer en el ejercicio en el que se produce la modificación del plan, no permitiéndose el diferimiento de las prestaciones no consolidadas en un periodo de servicio a futuro. Las reducciones se producen únicamente cuando se disminuye significativamente el número de empleados afectados por el plan. Las pérdidas y ganancias derivadas de las reducciones se reconocerán igual que los costes de los servicios pasados.
- El gasto anual de un plan de prestaciones financiado incluirá el gasto o ingreso neto por intereses, que se calculará aplicando el tipo de descuento al activo o pasivo neto por prestaciones definidas.
- Las prestaciones que requieran de la realización de servicios futuros, no se considerarán indemnizaciones.

- **NIIF 10 "Estados financieros consolidados"**

La NIIF 10 introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. La NIIF 10 sustituye las pautas sobre control y consolidación recogidas en la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" y elimina la SIC 12 "Consolidación - Entidades con cometido especial" que queda derogada.

Para que exista control, es necesario que confluyan dos elementos: poder sobre una entidad y rendimientos variables. El poder se define como la capacidad de dirigir las actividades de la entidad que afectan de forma significativa el rendimiento de la misma. La norma proporciona una guía de aplicación extensa para aquellos casos en que resulte difícil determinar si existe control o no, por ejemplo, cuando un inversor ostenta de menos de la mitad de los derechos de voto en una entidad. El concepto de unidad de la sociedad dominante y sus dependientes a efectos de los estados financieros consolidados, así como los procedimientos de consolidación no han sufrido cambios con respecto a la NIC 27 anterior.

- **NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"**

La NIIF 11 proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: explotaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las explotaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.

- **NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades"**

La NIIF 12 contiene los requisitos de desglose para entidades que reportan bajo la nueva NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos". Adicionalmente, sustituye los requisitos de desglose anteriormente incluidos en las antiguas NIC 28 "Inversiones en empresas asociadas" y NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos". Bajo la NIIF 12, hay que desglosar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza, los riesgos y los efectos financieros asociados con las participaciones de la entidad en dependientes, empresas asociadas, acuerdos conjuntos y entidades estructuradas no consolidadas.

- **NIC 28 (Modificación) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos"**

La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia. Al mismo tiempo se ha añadido información sobre los siguientes aspectos:

- Tratamiento contable de los instrumentos que proporcionan derechos de voto potenciales;

- Valoración de participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos en manos de entidades de capital riesgo, entidades de carácter mutualista y otras entidades similares;
 - Tratamiento contable cuando se disminuye la participación en una empresa asociada o un negocio conjunto pero el método de puesta en equivalencia sigue siendo de aplicación; y
 - Tratamiento contable de la aportación de un activo no monetario a una empresa asociada o un negocio conjunto a cambio de recibir una participación en el patrimonio de la entidad.
- **NIIF 13 "Valoración a valor razonable"**

La NIIF 13 es fruto del proyecto conjunto del IASB y el FASB (Financial Accounting Standards Board de los EEUU) que explica cómo valorar elementos a valor razonable y tiene como propósito mejorar y ampliar los requisitos de desglose sobre valor razonable. Esta norma no establece qué elementos deben valorarse a valor razonable ni tampoco añade nuevos requisitos de valorar a valor razonable con respecto a los ya existentes.

- **NIC 32 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros"**

En la enmienda de la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación", se modifica la Guía de Aplicación de la norma para aclarar algunos de los requisitos para la compensación de activos financieros con pasivos financieros en el balance de situación. La modificación no conlleva cambios al modelo de compensación ya existente en la NIC 32, que sigue siendo aplicable cuando, y solo cuando, una entidad tiene actualmente el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. La enmienda aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones de las contrapartes implicadas en la transacción, incluso en los casos de incumplimiento ("default"), insolvencia y quiebra.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

- **NIIF 9, "Instrumentos financieros"**
- **NIIF 9 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) "Fecha de entrada en vigor obligatoria y desgloses de transición"**

Proyecto de mejoras de 2009 – 2011

Estas modificaciones son de obligada aplicación para todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2013.

No se espera que ninguna ellas tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo, salvo las NIC 16 y 34 que el Grupo evaluará su posible impacto:

- **NIC 1 “Presentación de estados financieros”**
- **NIC 16 “Inmovilizado material”**

Aclara que las piezas de repuesto y los equipos auxiliares deben clasificarse como inmovilizado material, y no como existencias, cuando cumplen las condiciones para ser calificados como elementos de inmovilizado material. A raíz de esta modificación, en vez de clasificarse como existencias, los equipos auxiliares que se esperen utilizar durante más de un ejercicio serán clasificados como elementos de inmovilizado material.

El Grupo evaluará esta modificación reclasificando, en caso que proceda, a inmovilizado material las piezas de repuesto que cumplen con las condiciones de inmovilizado y los equipos auxiliares de más de un año de utilización.

- **NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”**
- **NIC 34 “Información financiera intermedia”**

Con esta modificación se homogeneizan los requisitos de desglose de la NIC 34 y la NIIF 8 “Segmentos de explotación”. Se deja claro que un entidad que prepara información financiera intermedia bajo la NIC 34 únicamente desglosaría información sobre los activos y los pasivos por segmento si esa información se facilita con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación, en caso de haber registrado una variación significativa con respecto a los importes indicados en los últimos estados financieros anuales.

El Grupo no tendrá que desglosar la información segmentada en su información financiera intermedia salvo variación significativa con respecto a los importes indicados en los últimos estados financieros anuales.

- **NIIF 10 (Modificación), NIIF 11 (Modificación) y NIIF 12 (Modificación) “Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y desgloses sobre participaciones en otras entidades: Disposiciones transitorias (modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12)”**

c) Imagen fiel

Estas Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo CLH muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2012, y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidados y de los flujos de efectivo consolidados 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 que han sido formuladas por los Administradores de la sociedad matriz, Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., en el Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2013, 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.

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2011, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de abril de 2012.

d) Uso de estimaciones

En la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, de conformidad con las NIIF-UE, 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 más relevantes 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.
- La recuperación de activos por impuestos diferidos.
- Estimación del valor razonable: la NIIF 7 de instrumentos financieros establece que para los importes que se valoran en balance a valor razonable se desglosen las valoraciones del valor razonable por niveles, de acuerdo a la siguiente jerarquía:

Nivel 1: precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, tanto directamente, como indirectamente.

Nivel 3: datos para el activo o el pasivo que están basados en estimaciones del Grupo.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable al 31 de diciembre de 2012.

2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Total activos	-	-	-	-
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	38.342	-	38.342
Total pasivos	-	38.342	-	38.342

2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Total activos	-	-	-	-
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	22.765	-	22.765
Total pasivos	-	22.765	-	22.765

Aunque estas estimaciones se han realizado con la mejor información disponible en el momento de formular las Cuentas Anuales Consolidadas, 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.

e) **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.

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

La Sociedad dominante y su filial CLH Aviación, S.A. (Grupo CLH) cierran su ejercicio el 31 de diciembre. Asimismo, Terminales Químicos, S.A. que consolida por puesta en equivalencia, cierra también a dicha fecha (Nota 7).

f) Comparación de la información

Como requieren las NIIF-UE, las presentes Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior.

Para facilitar su análisis y permitir su comparabilidad, se han efectuado ciertas modificaciones en la presentación de determinada información recogida en los “estados del resultado global consolidado” y la Nota 2d, en relación a los presentados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011.

g) Bases de valoración

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado sobre la base del coste histórico, excepto en el caso de los instrumentos financieros derivados, que se han valorado a su valor razonable. Los importes registrados de los activos y pasivos que son objeto de cobertura de valor razonable son ajustados para reflejar los cambios en su valor razonable derivados del riesgo cubierto.

3. 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-UE, son las que se indican a continuación.

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora por su coste histórico 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, fecha de primera aplicación de las NIIF-UE, en su caso, incluyen en el coste de adquisición las revalorizaciones de activos permitidas por la Ley 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.

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.

En el segundo trimestre del ejercicio 2012, la Sociedad dominante finalizó el análisis detallado de la vida útil de determinados elementos del inmovilizado material, que venía realizando desde la entrada en vigor del Plan Estratégico 2007-2011. Con este análisis, basado en fuentes de información interna e informes de expertos independientes, la Sociedad dominante llegó a la conclusión de que era necesario actualizar de forma prospectiva, debido a la mejora tecnológica en materia de construcción y rendimiento de materiales y equipos, las vidas útiles de ciertos elementos activados desde el comienzo del citado Plan Estratégico. Las instalaciones de almacenamiento se actualizaron en el rango de 8 a 30 años (8 a 20 años en 2011) y los oleoductos de 12 a 25 años (12 a 15 en 2011).

La vida útil estimada de los elementos se detalla a continuación:

Bienes	Años de vida útil	
	Bienes nuevos	Bienes usados
Edificios y otras construcciones	20 a 50	10 a 25
Instalaciones técnicas y maquinaria		
- Instalaciones de almacenamiento	8 a 30	4 a 12
- Oleoductos	12 a 25	8 a 11
Elementos de transporte	6 a 18	3 a 9
Otro inmovilizado	4 a 13	2 a 6

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

El Grupo tiene instalaciones en puertos y aeropuertos sujetas a concesiones administrativas, o contratos de arrendamiento, 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 o de los contratos de arrendamiento. En CLH Aviación, S.A. todas las instalaciones aeroportuarias son arrendamientos de AENA Aeropuertos, S.A. con distintos vencimientos hasta el año 2042.

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

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.

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.

El Grupo determina periódicamente el valor razonable de los elementos de inversiones inmobiliarias entendiendo como tal el precio al cual estarían dispuestas dos partes bien informadas a realizar una transacción. Dicho valor razonable no se determina tomando como valores de referencia una valoración de un experto independiente, sino que se calcula por el Grupo CLH basado en sondeos de precios de bienes equivalentes y estimaciones objetivas.

c) Activos intangibles

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

Los derechos de uso corresponden a la utilización, por parte de la Sociedad, de equipos situados en instalaciones ajenas a la misma.

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La Dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Las concesiones administrativas o contratos de arrendamiento, figuran por su coste neto de amortización y correcciones valorativas amortizándose durante el período concesional o del arrendamiento.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los activos de desarrollo se someten a pruebas de pérdidas por deterioro anualmente, de acuerdo con la NIC 36.

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

Bienes	Años de vida útil
Concesiones administrativas / contratos arrendamiento	Duración concesión/ contrato
Derechos de uso	14 años
Patentes	10 años
Investigación y desarrollo	3 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.

d) Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste. A estos efectos, el Grupo considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

e) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, los terrenos, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. Para el cálculo del valor en uso, las hipótesis utilizadas en dichas estimaciones incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y costes directos. Las tasas de descuento antes de impuestos recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes directos se basan en las previsiones sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (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. Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

f) Instrumentos financieros e inversiones mantenidas hasta vencimiento

Activos financieros

- Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

- Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias: son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes a su valor razonable, y las fluctuaciones de valor se registran en los epígrafes “Gastos financieros” e “Ingresos financieros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, según corresponda.
- Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar del Grupo comprenden las partidas del Balance Consolidado de «deudores comerciales y otras cuentas a cobrar» (Nota 10).
- Activos financieros disponibles para la venta: son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que venza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de balance o que la dirección pretenda enajenar la inversión en dicho periodo.

- Reconocimiento y valoración

Los préstamos y cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable, siendo posteriormente valorados a coste amortizado utilizando la tasa de interés efectivo.

El Grupo registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe que se estima recuperar de las cuentas a cobrar descontado éste al tipo de interés efectivo original de la operación y el valor en libros por el que se encuentran registradas. El importe a recuperar de la deuda se calcula mediante el descuento de flujos de caja futuros estimados utilizando la tasa de interés efectivo considerada en el momento inicial de la operación.

El Grupo reconoce las compras y ventas convencionales de activos financieros en la fecha de negociación.

Las adquisiciones y enajenaciones habituales de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se cargan en la Cuenta de Resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los préstamos y cuentas a cobrar se registran por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable de la categoría de «activos financieros a valor razonable con cambios en resultados» se presentan en la Cuenta de Resultados dentro de «otras pérdidas / ganancias - netas» en el período en que se originaron. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la Cuenta de Resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para venta se reconocen en el otro resultado global.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o deterioran, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El interés de los títulos disponibles para la venta calculado usando el método del tipo de interés efectivo se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada dentro de otros ingresos. Los dividendos de instrumentos del patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada como parte de los otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir estos pagos.

- Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la Cuenta de Resultados Consolidada por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la Cuenta de Resultados Consolidada.

- Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y el Grupo tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

- Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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.

Pasivos financieros

- Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

- Deudas no comerciales

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

- Deuda financiera

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de Resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se diferencian hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

Derivados financieros y operaciones de cobertura

Las actividades del Grupo lo exponen fundamentalmente a los riesgos financieros de las variaciones de los tipos de interés. Para cubrir estas exposiciones, el Grupo utiliza contratos de permutas financieras sobre tipos de interés. No se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

En las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012, los derivados se registran por su valor razonable en el Balance Consolidado en el epígrafe "Instrumentos financieros derivados" (de activo o pasivo según corresponda). Las variaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no cumplen los criterios para la contabilización de coberturas se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada a medida que se producen, salvo en el caso en que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente efectiva, en cuyo caso su registro es el siguiente:

- Coberturas de valor razonable: la parte del subyacente para la que se está cubriendo el riesgo se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose las variaciones de valor de ambos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, neteando los efectos en el mismo epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo no posee este tipo de coberturas.
- Coberturas de flujos de efectivo: los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en el epígrafe "Patrimonio neto: reservas por ajustes por cambio de valor". La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a medida que el subyacente tiene impacto en la misma por el riesgo cubierto neteando dicho efecto en el mismo epígrafe. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuible al riesgo cubierto, durante el período para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que pueda ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80 – 125% (análisis retrospectivo).

El Grupo no cubre transacciones previstas, sino financiaciones comprometidas en firme. Si se produjesen coberturas de los flujos de efectivo de transacciones previstas, el Grupo evaluaría si dichas transacciones son altamente probables y si presentan una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que pudiesen en último extremo afectar al resultado del ejercicio.

Si la cobertura del flujo de efectivo del compromiso firme o la operación prevista deriva en un reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en tal caso, en el momento en que se reconozca el activo o pasivo, los beneficios o pérdidas asociados al derivado previamente reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la valoración inicial del activo o pasivo. Por el contrario, para las coberturas que no derivan en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, los importes diferidos dentro del patrimonio neto se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en el mismo período en que el elemento que está siendo objeto de cobertura afecta a los resultados netos.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante el siguiente procedimiento:

- Los swaps de tipo de interés se valoran actualizando las liquidaciones futuras entre el tipo fijo y el variable, según los implícitos de mercado, obtenidos a partir de las curvas de tipos swap a largo plazo. Se utiliza la volatilidad implícita para el cálculo, mediante fórmulas de valoración de opciones, de los valores razonables de “caps” y “floors”.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja contablemente si:

- Han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de caja de ese activo.
- El Grupo mantiene el derecho a recibir esos flujos de caja, pero ha asumido su pago íntegro a un tercero y ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo o no los retiene sustancialmente.
- El Grupo ha transferido el derecho a recibir los flujos de caja del activo y ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, o, no habiendo transferido ni retenido sustancialmente dichos riesgos y beneficios, ha transferido el control del mismo.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la dirección del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son valorados a coste amortizado utilizando la tasa de interés efectivo. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

g) Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Las acciones preferentes de amortización obligatoria se clasifican como pasivos.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad hasta su cancelación, nueva emisión o enajenación. Cuando estas acciones se vuelven a emitir posteriormente, todos los importes recibidos, netos de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad.

h) 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.

i) Activos no corrientes (o grupos de enajenación) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez de a través del uso continuado y su venta se considera altamente probable.

j) Subvenciones

Las subvenciones se reconocen por su valor razonable, coincidente con el valor recibido, cuando hay una seguridad razonable de que el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas. Las subvenciones de capital se registran como pasivos no corrientes en los Balances 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.

k) Provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando: el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se haya estimado de manera fiable.

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.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra las entidades que integran el Grupo Consolidado con su origen en el desarrollo de sus actividades. Tanto los asesores legales como los Administradores del Grupo, entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en estas Cuentas Anuales Consolidadas.

l) Compromisos con el personal

Compromisos con el personal de aportación definida

Planes de pensiones: el Grupo CLH tiene implantado un plan de pensiones de empleo para todos los empleados. Es un plan de modalidad mixta: de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las contingencias de incapacidad y fallecimiento durante el periodo de actividad del empleado (riesgos en actividad). Las prestaciones de riesgo se encuentran aseguradas mediante contratos de seguro. Las aportaciones a dichos planes se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada como gastos de personal.

Compromisos de aportación definida con rentabilidad garantizada

Plan de previsión de directivos: hasta el año 2009 dentro de la política retributiva establecida para los directivos se incluía un concepto retributivo diferido denominado "premio de permanencia/vinculación". El Grupo realizaba aportaciones a un Fondo de Inversión Mobiliario. El 1 de septiembre de 2009, el Grupo estableció un plan para directivos que sustituyó y absorbió este premio de permanencia/vinculación. El Grupo

contrató un “seguro de instrumentación de compromisos por pensiones” para asegurar los compromisos recogidos en dicho plan de previsión (jubilación, fallecimiento e incapacidad en el periodo activo). La aportación que debe realizarse será un porcentaje de la retribución básica del directivo (este porcentaje variará en función del importe de la retribución básica). En caso de jubilación o incapacidad el directivo tendrá derecho al saldo constituido en la póliza. En caso de fallecimiento, la prestación será igual al 102% del importe del saldo. Adicionalmente, el plan de previsión también garantiza que la rentabilidad asignada será igual al 125% del IPC del año anterior.

Durante el ejercicio 2009, el Grupo procedió a traspasar el fondo acumulado a la póliza de seguros. La aportación correspondiente al año 2012 ha sido de 378 miles de euros, mientras que la del año 2011 ascendió a 376 miles de euros.

Compromisos con el personal de prestación definida

Premio de jubilación para el personal directivo: adicionalmente al premio de permanencia/vinculación anterior, ciertos directivos recibirán en el momento de la jubilación un capital igual a un múltiplo de la última retribución fija, con un máximo de dos veces. El Grupo tiene contratado una póliza de seguros de capital diferido para cubrir las obligaciones de prestación definida con estos directivos al momento de su jubilación.

El coste se determina utilizando el método de valoración actuarial de unidad de crédito proyectado (en sus siglas en inglés PUC: Projected Unit Credit).

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.

Plan de rejuvenecimiento

En enero de 2010 se firmó un plan de rejuvenecimiento de plantilla para el período 2010–2012 en condiciones similares al que venció el 31 de diciembre de 2009.

m) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo CLH de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo CLH reconoce estas prestaciones cuando se adquiere fehacientemente el compromiso de llevar a cabo un plan formal detallado de bajas.

n) Bonus

El Grupo CLH reconoce y devenga como gasto del ejercicio su mejor estimación de la remuneración variable correspondiente al mismo, que es objeto de pago en el ejercicio siguiente.

o) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio incluye tanto el impuesto corriente como, en su caso, el impuesto diferido. 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 y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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. Asimismo, se revisan los activos por impuestos diferidos no registrados y se recogen en la medida que ya sea probable su recuperación.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan usando tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

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.

p) Clasificación entre corto y largo plazo

Las partidas de los Balances 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.

q) 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. La moneda funcional del Grupo es el euro.

r) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador. Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados de acuerdo con la naturaleza del activo del Balance Consolidado. Los ingresos procedentes de estos contratos de arrendamiento se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de forma lineal. Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, los gastos del arrendamiento incluyendo, en su caso, incentivos concedidos por el arrendador, se cargan linealmente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la totalidad de los arrendamientos en vigor contratados por las sociedades del Grupo han sido definidos como arrendamientos operativos.

s) Ingresos y gastos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y los impuestos correspondientes.

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 arrendamientos de inversiones inmobiliarias se abonan en el epígrafe de "Otros ingresos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de forma lineal en el transcurso del plazo del arrendamiento.

El Grupo tiene suscritos varios contratos de alquiler operativo de activos. Los pagos realizados se cargan en el epígrafe de "Aprovisionamientos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de forma lineal a lo largo de la duración del contrato.

Los gastos financieros se registran como gastos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada 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.

El Grupo reconoce las indemnizaciones por baja cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan detallado, sin posibilidad de retirada.

t) 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.

u) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad dominante se reconoce como un pasivo en los estados financieros del Grupo en el ejercicio en que se aprueban los dividendos por los accionistas de la Sociedad dominante.

v) 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 suelos, 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.

Las restauraciones 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 restauraciones 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 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas.

Estas obligaciones corresponden a las concesiones administrativas o contratos de arrendamiento, de 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 finalizó en 2007 el plan plurianual establecido 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, si bien, se vienen realizando actualizaciones periódicas de las caracterizaciones en base a un plan de prevención de la contaminación del subsuelo.

w) Información por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación, se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra al Comité de Dirección como máxima autoridad en la toma de decisiones.

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

- Sector terrestre – Compañía Logística de Hidrocarburos 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 Ibérica e Islas Baleares.

x) 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.

y) Transacciones con partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme a lo previsto en las correspondientes normas.

4. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2012 y 2011, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2012	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Trasposos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	371.851	5.132	(1.539)	11.421	386.865
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.576.034	17.321	(22.802)	45.070	1.615.623
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	30.717	126	(749)	336	30.430
Resto	121.374	7.635	(303)	6.257	134.963
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	127.737	54.617	-	(64.914)	117.440
Total coste	2.227.713	84.831	(25.393)	(1.830)	2.285.321
Amortización acumulada					
Construcciones	(121.329)	(8.748)	1.024	-	(129.053)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.004.825)	(63.167)	23.389	-	(1.044.603)
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	(28.315)	(999)	742	-	(28.572)
Resto	(40.791)	(5.495)	270	-	(46.016)
Total amortización acumulada	(1.195.260)	(78.409)	25.425	-	(1.248.244)
Total inmovilizado material neto	1.032.453	6.422	32	(1.830)	1.037.077

2011	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Trasposos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	343.904	7.552	(5.277)	25.672	371.851
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.496.190	14.586	(23.027)	88.285	1.576.034
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	31.385	418	(1.380)	294	30.717
Resto	120.721	919	(1.458)	1.192	121.374
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	157.824	85.356	-	(115.443)	127.737
Total coste	2.150.024	108.831	(31.142)	-	2.227.713
Amortización acumulada					
Construcciones	(113.921)	(8.440)	1.032	-	(121.329)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(957.887)	(69.178)	22.240	-	(1.004.825)
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	(28.450)	(1.228)	1.363	-	(28.315)
Resto	(36.759)	(5.487)	1.455	-	(40.791)
Total amortización acumulada	(1.137.017)	(84.333)	26.090	-	(1.195.260)
Total inmovilizado material neto	1.013.007	24.498	(5.052)	-	1.032.453

Las entradas más significativas durante los ejercicios 2012 y 2011, corresponden al desarrollo de proyectos de construcción de nuevas plantas, a la ampliación de la capacidad de almacenamiento existente, y a las mejoras en protección medioambiental y de seguridad.

Como consecuencia de la actualización de la vida útil de ciertos elementos (ver Nota 3 a), el epígrafe “dotación a la amortización” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a diciembre 2012, recoge un menor gasto de amortización de 7.598 miles de euros. Este impacto se incrementará en ejercicios futuros, como consecuencia de las altas de nuevas inversiones en dichos elementos, a razón de 600 / 700 miles de euros anuales.

Al 31 de diciembre de 2012, los costes brutos estimados de desmantelamiento incluidos como mayor valor de los activos ascienden a 3.500 miles de euros. Los importes activados corresponden a estimación de los costes de desmantelamiento de instalaciones y se amortizan en la vida útil estimada de las mismas.

El epígrafe “Otro inmovilizado” incluye la parte de productos petrolíferos que se encuentra de forma permanente cebando la red de oleoductos e hidrantes. El valor en libros de estos productos asciende a 65.515 miles de euros al 31 de diciembre de 2012, frente a los 59.863 miles de euros al 31 de diciembre de 2011.

El Grupo procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio. Las cuentas afectadas por la mencionada actualización y su efecto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestran en el cuadro adjunto, en miles de euros:

Concepto	2012			2011		
	Incremento neto	Amortiz. acumulada	Efecto neto	Incremento neto	Amortiz. acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	30.055	(12.811)	17.244	30.264	(12.735)	17.529
Instalaciones técnicas y maquinaria	39.778	(39.677)	101	40.454	(40.246)	208
Otro inmovilizado	1.106	(30)	1.076	1.106	(30)	1.076
Total	70.939	(52.518)	18.421	71.824	(53.011)	18.813

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones de los ejercicios 2012 y 2011 no resulta significativo.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el Grupo tenía elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, por importe de 754.383 y 713.471 miles de euros, respectivamente.

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.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, existían compromisos para adquisición de inmovilizado material por importe de 31.648 y 41.880 miles de euros respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2012, no hay bienes afectos a garantías como consecuencia de préstamos con entidades financieras.

Al cierre del ejercicio 2012 hay inmovilizado afecto a reversión, relacionado con los contratos de arrendamiento de CLH Aviación, cuyo importe neto asciende a 42.927 miles de euros (29.963 miles de euros en 2011).

5. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle del movimiento de las inversiones inmobiliarias durante los ejercicios 2012 y 2011, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2012	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Trasposos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	650	-	(1)	14.450	15.099
Total coste	650	-	(1)	14.450	15.099
Amortización acumulada					
Construcciones	(8)	-	-	(1.252)	(1.260)
Total amortización acumulada	(8)	-	-	(1.252)	(1.260)
Total Inmovilizado material neto	642	-	(1)	13.198	13.839

2011	Saldo Inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Trasposos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	651	-	(1)	-	650
Total coste	651	-	(1)	-	650
Amortización acumulada					
Construcciones	(8)	-	-	-	(8)
Total amortización acumulada	(8)	-	-	-	(8)
Total Inmovilizado material neto	643	-	(1)	-	642

Durante el ejercicio 2012 se han realizado trasposos desde “Activos no corrientes mantenidos para la venta” al no haberse podido concretar la enajenación de ciertos bienes a lo largo del 2012, ni ser objeto de futuras actuaciones en el corto plazo.

El Grupo tiene suscritos contratos de arrendamiento operativo para parte de sus inversiones inmobiliarias. Los ingresos de los próximos años derivados de los contratos de arrendamiento se actualizan según el IPC anual.

Durante los dos últimos ejercicios, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas han incluido las siguientes partidas correspondientes a inversiones inmobiliarias expresadas en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Ingresos por alquileres	21	22
Resultados por ventas	687	-
Total	708	22

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el coste de los solares registrados en el epígrafe “Inversiones Inmobiliarias” del activo del Balance Consolidado asciende a 13.772 y 650 miles de euros respectivamente.

El valor de las inversiones inmobiliarias es de 15.099 miles de euros en 2012 y de 650 miles de euros en 2011. El Grupo realiza una revisión periódica del importe recuperable de los elementos incluidos en el epígrafe “Inversiones Inmobiliarias” del activo del Balance Consolidado de acuerdo a los criterios descritos en la Nota 3.b.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, no existían compromisos para adquisición de inversiones inmobiliarias.

Mientras que al cierre del ejercicio 2011 no existían elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 2012 el importe de los elementos totalmente amortizados asciende a 1.173 miles de euros.

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir aquellos posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos clasificados en el epígrafe de “Inversiones Inmobiliarias”. Al 31 de diciembre de 2012, se estima que la cobertura alcanzada por dichas pólizas es suficiente.

6. ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2012 y 2011, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2012	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste					
Derechos de uso	2.082	-	-	-	2.082
Concesiones administrativas	2.624	-	-	1.830	4.454
I+D Productos terminados	254	-	-	-	254
Total coste	4.960	-	-	1.830	6.790
Amortización acumulada					
Derechos de uso	(1.421)	(152)	-	-	(1.573)
Concesiones administrativas	(442)	(229)	-	-	(671)
I+D Productos terminados	(254)	-	-	-	(254)
Total amortización acumulada	(2.117)	(381)	-	-	(2.498)
Total activos intangibles netos	2.843	(381)	-	1.830	4.292

2011	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo Final
Coste					
Derechos de uso	2.082	-	-	-	2.082
Concesiones administrativas	2.624	-	-	-	2.624
I+D Productos terminados	254	-	-	-	254
Total coste	4.960	-	-	-	4.960
Amortización acumulada					
Derechos de uso	(1.269)	(152)	-	-	(1.421)
Concesiones administrativas	(333)	(109)	-	-	(442)
I+D Productos terminados	(254)	-	-	-	(254)
Total amortización acumulada	(1.856)	(261)	-	-	(2.117)
Total activos intangibles netos	3.104	(261)	-	-	2.843

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El importe de balance al 31 de diciembre de 2012 corresponde a la participación que el Grupo posee en el patrimonio estimado a cierre del ejercicio 2012 de Terminales Químicos, S.A.

2012	Total activos	Total patrimonio	Total ingresos	Resultado del ejercicio
Terminales Químicos, S.A. (1)	65.021	21.513	26.106	4.727

2011	Total activos	Total patrimonio	Total ingresos	Resultado del ejercicio
Terminales Químicos, S.A. (2)	57.988	20.471	23.400	3.566

(1) Cifras provisionales

(2) Cifras definitivas

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

La composición del epígrafe "Activos financieros no corrientes" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Otras inversiones	464	847
Instrumentos de patrimonio	464	847
Préstamos al personal (1)	15	4
Fianzas y depósitos	9	9
Partidas a cobrar	24	13
Total	488	860

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

9. EXISTENCIAS

La composición de existencias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Productos petrolíferos	10.460	19.600
Aditivos, colorantes y trazadores	2.505	2.449
Materiales para consumo y otros	10.507	10.978
Total	23.472	33.027

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen compromisos de adquisición de existencias.

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el detalle de saldos en estas cuentas es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (1)	67.261	62.825
Empresas del grupo, vinculadas y asociadas deudores (Nota 27) (1)	653.032	719.925
Deudores varios	34.327	38.830
Personal	2.308	2.613
Provisiones de insolvencias	(707)	(887)
Total	756.221	823.306

(1) Incluyen impuestos especiales

El período medio de cobro de la facturación, excluida la de impuestos especiales, ha sido de aproximadamente 18 días.

El Grupo analiza individualmente los importes pendientes de cobro de cada cliente, provisionando como insolvencias aquellos que considera de dudoso cobro. El movimiento de la provisión de insolvencias de deudores en los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Dotación por deterioro de valor de cuentas a cobrar	1.014	577
Reversión de importes no utilizados	(958)	(606)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	(236)	(446)
Total	(180)	(475)

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen diferencias significativas entre el importe en libros y el valor razonable de las cuentas a cobrar. El Grupo no mantiene ningún seguro como garantía.

11. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 el detalle de saldos en estas cuentas es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Efectivo en caja y bancos	47	54
Otros activos líquidos equivalentes	3	1
Total	50	55

12. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, expresado en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2012	2011
Terrenos	1.666	14.789
Otros	-	124
Total	1.666	14.913

Al 31 de diciembre de 2012, el importe de los activos no corrientes mantenidos para la venta incluye terrenos de instalaciones de almacenamiento desactivadas, que se tienen previsto enajenar a lo largo del ejercicio 2013.

Del saldo a 31 de diciembre de 2011, 11.902 miles de euros son consecuencia de la permuta comercial de unos terrenos en Burgos, llevada a cabo entre la Sociedad dominante y el ayuntamiento, debido a la necesidad de trasladar las instalaciones de CLH a un lugar más alejado de la ciudad. Se ha considerado la permuta como comercial, debido a que los flujos de efectivo del terreno recibido difieren de la configuración de flujos de efectivo del terreno entregado, dando lugar a un beneficio de 8.348 miles de euros que se encuentra registrado en el epígrafe "Resultado neto de enajenación de activos no corrientes", dentro de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, cuyo importe total asciende a 7.034 miles de euros.

13. PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto del Grupo asciende al cierre del ejercicio 2012 y 2011 a 182.433 miles de euros y 196.582 miles de euros, respectivamente, siendo el desglose y movimiento de los ejercicios 2012 y 2011 los que figuran en el estado de cambios en el Patrimonio Neto 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 2012 y 2011, con indicación del porcentaje de participación es el siguiente:

Accionistas	2012	2011
Compañía Española de Petróleos, S.A.	14,15	14,15
Oman Oil Holdings Spain, S.L.	10,00	10,00
Global Matafión, S.L.	10,00	10,00
Repsol, S.A.	10,00	10,00
Marthilores, S.L.	10,00	10,00
BP Oil España, S.A.	5,00	5,00
Galp Energía España, S.A.	5,00	5,00
NCG Banco, S.A.	-	5,00
NCG Corporación Industrial, S.L.	5,00	-
Global Kamala, S.L.	5,00	5,00
Global Ramayana, S.L.	5,00	5,00
Global Noray, S.L.	5,00	5,00
Global Winche, S.L.	5,00	5,00
Global Salamina, S.L.	5,00	5,00
Kartera 1, S.L.	5,00	5,00
Otros	0,85	0,85
Total	100,00	100,00

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 Sociedad dominante, 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%.

Durante el ejercicio 2012 se ha producido la transmisión de la participación del 5% que NCG Banco, S.A. ostenta en el capital social de CLH a favor de su participada NCG Corporación Industrial, S.L.

b) Ganancias acumuladas

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 de Capital no podrá ser distribuida mientras no supere el veinte por ciento del capital social. Si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

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) se pueden destinar 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. En la Junta General de Accionistas de 27 de mayo de 2008 se aprobó la distribución, previo su traspaso a reservas voluntarias, de un dividendo por importe de 87.366 miles de euros, que se abonó a todas las acciones de la Compañía el 17 de diciembre de 2008. Al 31 de diciembre de 2012 y por este concepto, cabe destinarse a reservas de libre disposición 10.109 miles de euros.

El desglose del epígrafe de “primas de emisión y reservas”, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2012	2011
Reserva legal Sociedad dominante	16.842	16.842
Otras reservas Sociedad dominante	32.747	32.740
Reservas consolidación	42.638	32.399
Total	92.227	81.981

c) Resultado consolidado del ejercicio

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación es el siguiente en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Sociedad dominante	136.551	151.228
CLH Aviación	11.324	11.535
Total	147.875	162.763

d) Gestión de capital

El objetivo del Grupo en la gestión del capital es salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimiento a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés.

El ratio de apalancamiento se calcula como el cociente resultante de dividir la deuda neta entre la suma de la misma y el patrimonio neto. La deuda neta se determina como la suma de las deudas financieras a corto y a largo plazo menos el efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

	Financiación	
	2012	2011
Deuda financiera neta		
Deuda financiera a largo plazo	(591.732)	(470.871)
Deuda financiera a corto plazo	(213.057)	(290.558)
Efectivo y equivalentes al efectivo	50	55
Total deuda financiera neta	(804.739)	(761.374)
Patrimonio neto		
Atribuido al Grupo	(182.433)	(196.582)
Deuda financiera neta / (Deuda financiera neta + Patrimonio neto)	81,5%	79,5%

14. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

La Sociedad dominante del Grupo CLH ha realizado las siguientes distribuciones de dividendos durante los ejercicios 2012 y 2011:

2012	Distribución total	Distribución por acción ordinaria
Dividendo complementario del ejercicio 2011	36.220	0,517
Dividendo distribuido a cuenta del resultados de 2012	114.896	1,640
Total	151.116	2,157

2011	Distribución total	Distribución por acción ordinaria
Dividendo complementario del ejercicio 2010	31.253	0,446
Dividendo distribuido a cuenta del resultados de 2011	116.297	1,660
Total	147.550	2,106

La aplicación del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio 2012 que resulta de la propuesta de distribución de resultados que los Administradores propondrán a la Junta de Accionistas y de la distribución aprobada para el ejercicio 2011, es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Dividendo a cuenta	114.896	116.297
Dividendo complementario	32.780	36.220
Otras reservas	3	7
Total	147.679	152.524

El dividendo complementario por acción propuesto para el ejercicio 2012 es de 0,4679 euros por acción.

El reparto del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2012 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 27 de noviembre de 2012. Tal acuerdo se tomó una vez comprobado que este importe no sobrepasaba el límite legal establecido por el artículo 277 b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en cuanto al beneficio obtenido en el ejercicio hasta la fecha, y con base en el siguiente estado contable de liquidez al 31 de octubre de 2012, y el previsional al 20 de diciembre de 2012, en miles de euros:

I. Estado contable de liquidez al 31.10.2012	
I.1. Tesorería (Caja)	1.669
I.2. Préstamos y líneas de crédito por disponer	200.761
I.2.1. Disponibles	914.364
I.2.2. Dispuestas	(713.603)
I.3. Liquidez existente (= I.1 + I.2)	202.430
II. Estado previsional de liquidez al 20.12.2012	
II.A. Previsión de cobros de 31.10.12 al 20.12.12	1.341.866
A.1. Por operaciones ordinarias	79.882
A.2. Por Impuestos Especiales	1.261.984
II.B. Previsión de pagos de 31.10.12 al 20.12.12	(1.359.187)
B.1. Por operaciones ordinarias	(65.807)
B.2. Por Impuestos Especiales	(1.260.573)
B.3. Amortización de préstamos	(32.807)
II.C. Netos cobros/pagos (=II.A + II.B)	(17.321)
II.D. Previsión de liquidez antes de dividendo (=I.3 + II.C)	185.109
II.E. Dividendo a cuenta del ejercicio 2012	(114.896)
II.F. Previsión de liquidez después dividendo (=II.E+ II.F)	70.213

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.

15. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente, en miles de euros:

Vencimiento	2012	2011
A corto plazo	213.057	290.558
A largo plazo	591.732	470.871
Total	804.789	761.429

De los importes de la deuda con entidades de crédito están deducidos los gastos de formalización de los préstamos bancarios. Al 31 de diciembre de 2012 el importe asciende a 894 miles de euros, siendo 884 miles de euros el importe correspondiente al 31 de diciembre de 2011.

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

Año	2012	2011
2012	-	290.558
2013	213.057	27.001
2014	76.592	28.621
2015	50.821	50.871
Años siguientes	464.319	364.378
Total	804.789	761.429

Los préstamos con entidades financieras se encuentran, en algún caso, sujetos al cumplimiento de determinados ratios financieros. A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo no se encuentra en situación de incumplimiento de ninguno de estos ratios.

Concepto	2012	2011
EBITDA (1)	305.034	324.626
Deuda financiera neta (2)	804.739	761.374
Deuda financiera neta / EBITDA	2,64	2,35
Gastos financieros (únicamente con terceros)	20.126	19.527
EBITDA / Gastos financieros (únicamente con terceros)	15,16	16,62

(1) EBITDA: beneficio de explotación recurrente y neto de operaciones financieras, más amortizaciones, más gastos por deudas con terceros y asimilados.

(2) Deuda financiera neta: deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo, menos efectivo y equivalentes de efectivo

La práctica totalidad de 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 2012 ha sido del 2,46%, frente a un 2,77% en el ejercicio anterior.

La Sociedad dominante tiene concedidos préstamos y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 881.557 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer al final del ejercicio 2012, 75.874 miles de euros. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 869.989 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 107.676 miles de euros.

Las líneas de crédito están constituidas a tipo variable y referenciadas al Euribor.

La Sociedad dominante tiene contratados derivados de tipo de interés con motivo y en las condiciones que se citan en la Nota 16.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo tenía contratados cuatro derivados como coberturas de tipo de interés para mitigar el riesgo de tipo de interés de tres préstamos a tipo variable.

Adicionalmente, el 28 de febrero de 2012 se ha formalizado otro contrato de cobertura para cubrir el riesgo de tipo de interés asociado a otro préstamo a tipo variable, cuyo importe dispuesto al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 200 millones de euros, con fecha de inicio 1 de enero de 2012, y fecha de vencimiento 1 de octubre de 2015.

Los instrumentos financieros derivados contratados y vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentran registrados en el Balance Consolidado que se adjunta, donde se recogen los valores nocionales y de mercado, en miles de euros, según el siguiente detalle:

Cobertura de flujos de caja	2012			2011		
	Nocional contratado	Activo financiero	Pasivo financiero	Nocional contratado	Activo financiero	Pasivo financiero
Swaps	465.557	-	38.342	292.739	-	22.765
Total	465.557	-	38.342	292.739	-	22.765

Las permutas financieras sobre tipos de interés están diseñadas y son eficaces como coberturas de flujos de efectivo y el valor razonable de las mismas se difiere y registra dentro del patrimonio neto. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos se registran, netos de impuestos, directamente dentro del patrimonio neto.

Los métodos y criterios utilizados por el Grupo para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se basan en descuentos de flujos de caja futuros actualizados por un factor de descuento en financiación de la curva Euribor plazo.

La evolución de los valores nominales de los instrumentos financieros contratados en los próximos años se muestra a continuación, en miles de euros:

	2012	2013	2014	2015
Cobertura 1	104.128	97.660	91.192	84.724
Cobertura 2	107.143	89.286	71.429	53.571
Cobertura 3	20.000	20.000	18.824	-
Cobertura 4	34.286	31.428	28.571	25.714
Cobertura 5	200.000	200.000	200.000	-
Total	465.557	438.374	410.016	164.009

17. PROVISIONES

El movimiento, en miles de euros, durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

2012	Provisión para responsabilidades
Saldo inicial	39.263
Dotaciones	1.622
Aplicaciones	(4.818)
Reversiones	(3.463)
Saldo final	32.604

2011	Provisión para responsabilidades
Saldo inicial	47.740
Dotaciones	2.875
Aplicaciones	(7.744)
Reversiones	(3.608)
Saldo final	39.263

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la provisión para responsabilidades incluye, 544 miles de euros para la cobertura de los riesgos derivados de las actas levantadas por la inspección de tributos; 23.724 miles de euros correspondientes a actuaciones medioambientales, de las cuales 23.626 miles de euros son para el saneamiento medioambiental de las instalaciones del Grupo (ver Nota 30) y 98 miles de euros como fondos de reversión; 5.067 miles de euros para el desmantelamiento de instalaciones. El resto, 3.269 miles de euros, corresponde a provisiones de diversa naturaleza.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la provisión para responsabilidades incluía, 194 miles de euros para la cobertura de los riesgos derivados de las actas levantadas por la inspección de tributos; 26.915 miles de euros correspondientes a actuaciones medioambientales, de las cuales 26.796 miles de euros son para el saneamiento medioambiental de las instalaciones del Grupo (ver Nota 30) y 119 miles de euros como fondos de reversión; 5.569 miles de euros para el desmantelamiento de instalaciones, 2.482 miles de euros con motivo del Plan de redimensionamiento y rejuvenecimiento de plantilla. El resto, 4.103 miles de euros, corresponde a provisiones de diversa naturaleza.

18. PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

a) Compromisos con el personal de aportación definida

Planes de pensiones

Para todos los trabajadores, el Grupo tiene reconocidos planes de pensiones de aportación definida, cuyas principales características se describen en la Nota 3.I.

El coste anual de estos planes es cargado a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el periodo que se realiza la aportación y han supuesto 3.559 y 3.564 miles de euros en los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente (ver Nota 22).

Premio de permanencia/vinculación para el personal directivo

En 2008, este compromiso (Nota 3.I.) se encontraba financiado a través de un fondo de inversión que, por su objeto, era indisponible para el Grupo.

En 2009, este compromiso se exteriorizó transformándose en un nuevo Plan de Previsión con la suscripción de un seguro de compromisos por pensiones. Al 31 de diciembre de 2012 el compromiso total con el personal directivo ascendía a 2.919 miles de euros, mientras que al 31 de diciembre de 2011 era de 2.481 miles de euros.

b) Compromisos con el personal de prestación definida

Las hipótesis actuariales de la póliza de seguros de capital diferido para cubrir las obligaciones de prestación definida con ciertos directivos al momento de su jubilación (ver Nota 3.I.) son las siguientes:

Tabla: PERM/F-2000P

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

Suplemento: Interés técnico 3,85% (duración máxima 30 años)

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, dicho compromiso es igual al valor actual de la obligación menos el valor razonable de los activos afectos. En el momento de la formalización del contrato de seguros, el Grupo procedió a exteriorizar todo el compromiso (no únicamente la obligación devengada) por lo que el valor registrado asciende a 141 y 199 miles de euros respectivamente.

19. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

El detalle de otros pasivos no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Subvenciones	7.121	7.897
Otros acreedores	1.117	1.117
Total	8.238	9.014

a) Subvenciones

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Grupo ha imputado a resultados 776 y 306 miles de euros, respectivamente, en concepto de ingresos por subvenciones de capital.

El saldo correspondiente a las subvenciones de capital recibidas en los Balances Consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa como sigue, en miles de euros:

Organismo cedente	2012	2011
Unión Europea	4.950	5.526
Diputación Foral de Vizcaya	2.171	2.371
Total	7.121	7.897

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”.

No existe ningún incumplimiento de las condiciones o compromisos asociados a estas subvenciones.

b) 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.

20. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de estas cuentas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Deudas por compras y prestación de servicios	44.124	53.978
Deudas con empresas vinculadas y asociadas (Nota 27)	6.105	22.647
Total	50.229	76.625

Concepto	2012	2011
Remuneraciones pendientes de pago	12.018	10.281
Otras deudas	32.190	38.187
Otros impuestos excluido Impuesto sobre Sociedades (Nota 21)	709.060	774.815
Total	753.268	823.283

El epígrafe de “Otras deudas” recoge principalmente deudas con proveedores de inmovilizado.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	
	Importe	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	303.267	96,32%
Resto	11.596	3,68%
Total pagos del ejercicio	314.863	100,00%

Del total de pagos efectuados fuera del plazo máximo previsto en la Ley, el 3,68% obedecen en su mayor parte a discrepancias en la ejecución de obras o prestación de los servicios, así como los 1.076 miles de euros que al 31 de diciembre de 2012 acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago. El plazo medio ponderado excedido de pagos efectuados en el ejercicio 2012 es de 49 días, mientras que el plazo medio ponderado de todos los pagos efectuados en el ejercicio (excedidos y no excedidos) ha sido de 54 días.

21. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2012 se encuentran abiertos a inspección fiscal los ejercicios siguientes:

- Para Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.:
 - Impuesto sobre Sociedades: 2005 a 2012
 - Impuesto sobre el Valor Añadido: 2009 a 2012
 - Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2010 a 2012
 - Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y sobre Sociedades: 2009 a 2012

- Para CLH Aviación, S.A.:
 - Impuesto sobre Sociedades: 2008 a 2012
 - Impuesto sobre el Valor Añadido: 2009 a 2012
 - Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2009 a 2012
 - Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y sobre Sociedades: 2009 a 2012

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 el Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

Concepto	2012		2011	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Impuesto diferido activo	24.546	-	22.029	-
Impuesto diferido pasivo	-	17.840	-	10.983
Total Activos y Pasivos por impuestos diferidos	24.546	17.840	22.029	10.983
Impuesto sobre Sociedades				
- Pagos a cuenta	56.417	-	44.337	-
- Retenciones a cuenta	497	-	11	-
- Cuota líquida positiva	-	54.223	-	56.416
Total Activos y Pasivos por impuestos corrientes	56.914	54.223	44.348	56.416
Total Neto Activos / Pasivos por impuestos corrientes	2.691			12.068

Asimismo, otros impuestos incluidos en los epígrafes del balance de “Otros activos corrientes” y “Otros pasivos corrientes” (ver Nota 20), expresado en miles de euros tiene el siguiente desglose:

Concepto	2012		2011	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Impuestos especiales	-	705.552	-	767.383
Impuesto sobre el Valor Añadido	9.441	-	8.643	-
Impuesto Renta Personas Físicas:				
- Retenciones a cuenta	-	1.437	-	3.192
Impuesto Rendimiento del Capital:				
- Retenciones a cuenta	-	204	-	2.408
Organismos de la Seguridad Social	-	1.795	-	1.761
Otras Administraciones Públicas	-	72	-	71
Total	9.441	709.060	8.643	774.815

a) Impuesto sobre Sociedades

Los componentes del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes, en miles de euros:

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas	2012	2011
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio a pagar	54.254	56.537
Ajustes del ejercicio anterior	(3.318)	(2.673)
Gasto/(ingreso) por impuesto diferido/(anticipado) correspondiente al origen y reversión de diferencias temporarias	8.717	11.466
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades	59.653	65.330

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:

Concepto	2012	2011
Impuesto bruto	61.686	67.127
Gastos no deducibles	153	74
Otros ajustes	(3.318)	(2.673)
Deducciones y bonificaciones	1.132	802
Total gasto por Impuesto sobre Sociedades	59.653	65.330

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

Concepto	2012	2011
Deducción por doble imposición dividendos	-	450
Pérdida de beneficios fiscales, ejercicios anteriores	(1.417)	(34)
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	2	472
Deducción por inversiones medioambientales, I+D+i	283	(1.690)
Total	(1.132)	(802)

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 Real Decreto 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 al 31 de diciembre de 2012.

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

Importe de la renta acogida a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	Ejercicio de la reinversión
29.179	2002
8.515	2003
16.695	2004
37.217	2005
132.828	2002-2005-2006
138.599	2007
135.635	2008
56.934	2009
160	2010
3.947	2011
21	2012

El detalle de los activos en que se han reinvertido las rentas acogidas a esta deducción del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012 figura individualizado en el inventario del Grupo y asciende a un importe de 21 miles de euros.

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

Durante el ejercicio 2012, el Grupo ha obtenido rentas por transmisión de elementos patrimoniales acogibles a la deducción por reinversión regulada en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del impuesto sobre sociedades. El Grupo ha decidido acoger a dicha deducción, las rentas que corresponden a las reinversiones realizadas. La deducción correspondiente ha sido considerada para el cálculo del gasto por impuestos.

Al 31 de diciembre de 2012, no existen exenciones o deducciones fiscales acreditadas pendientes de aplicar.

Los impuestos diferidos y anticipados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluyen el siguiente detalle, en miles de euros:

	Provisiones y otros	Crédito fiscal	Derivados	Total
Activos por impuestos diferidos				
Saldo a 01.01.2011	17.129	-	3.019	20.148
Ajustes del ejercicio anterior	(436)	-	-	(436)
Cargo (abono) a Cuenta de PyG	(1.490)	-	-	(1.490)
Cargo a Patrimonio Neto	-	-	3.807	3.807
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2011	15.203	-	6.826	22.029
Ajustes del ejercicio anterior	(296)	-	-	(296)
Cargo (abono) a Cuenta de PyG	(1.860)	-	-	(1.860)
Cargo a Patrimonio Neto	-	-	4.673	4.673
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2012	13.047	-	11.499	24.546

	Amortización fiscal acelerada	Provisiones y otros	Derivados	Total
Pasivos por impuestos diferidos				
Saldo a 01.01.2011	1.007	-	-	1.007
Cargo (abono) a Cuenta de PyG	9.976	-	-	9.976
Cargo a Patrimonio Neto	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2011	10.983	-	-	10.983
Cargo (abono) a Cuenta de PyG	6.857	-	-	6.857
Cargo a Patrimonio Neto	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2012	17.840	-	-	17.840

El detalle y el periodo estimado de reversión de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Activos por impuestos diferidos	24.546	22.029
Más de doce meses	22.147	19.099
Menos de doce meses	2.399	2.930
Pasivos por impuestos diferidos	17.840	10.983
Más de doce meses	17.081	10.454
Menos de doce meses	759	529

Durante el ejercicio 2012 las Sociedades Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y CLH Aviación, S.A. se han acogido al incentivo fiscal de libertad de amortización establecido en el 13/2010 de 3 de diciembre de actuaciones en el ámbito fiscal, laboral y liberalizadoras para fomentar la inversión y la creación de empleo. Dicha norma establece la libertad de amortización sin límite máximo de determinados elementos patrimoniales que se pongan a disposición del sujeto pasivo durante los ejercicios 2011 a 2015, esta norma ha sido modificada por la Disposición Transitoria Trigésimo séptima introducida por el Real Decreto- Ley 12/2012 de 30 de marzo por el que se introducen diversas medidas tributarias y administrativas dirigidas a la reducción del déficit público, que limita la libertad de amortización a los elementos puestos a disposición del sujeto pasivo hasta el 31 de marzo de 2012.

Como consecuencia de lo anterior, el pasivo por impuesto diferido creado por las Sociedades en el ejercicio 2012 por este concepto ha sido de 5.982 y de 956 miles de euros equivalentes a 19.939 y a 3.188 miles de euros en base imponible respectivamente, mientras que para el ejercicio 2011 el pasivo por impuesto diferido neto creado fue de 9.660 y de 397 equivalentes a 32.200 y 1.324 miles de euros en base imponible respectivamente.

Por otro lado, y debido a limitación de base imponible en la sociedad CLH Aviación, S.A, ha quedado pendiente de aplicación un importe de 992 miles de euros equivalentes a 3.307 en base imponible, que previsiblemente serán aplicados en el ejercicio 2013.

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 la realización de actividades logísticas para terceros, o por ventas efectuadas por el mismo, en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. La deuda fiscal por este impuesto al 31 de diciembre de 2012 asciende a 705.552 miles de euros frente a 767.383 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 Consolidados dentro de los epígrafes de "Cuentas a cobrar a Clientes" y "Cuentas a cobrar a empresas vinculadas".

22. INGRESOS Y GASTOS

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

Concepto	2012	2011
Ingresos por servicios logísticos	496.705	510.109
- Sector terrestre	359.646	365.457
- Sector aéreo. Suministro a aeropuertos	66.601	72.739
- Sector aéreo. Suministro a aeronaves	57.415	60.784
- Sector marino	11.824	9.316
- Fletamentos	1.219	1.813
Ventas de productos petrolíferos	40.161	51.659
Total	536.866	561.768

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

Concepto	2012	2011
Aditivación de productos	31.887	31.160
Recuperación de gastos	7.139	8.328
Mantenimiento de aparatos surtidores	4.219	4.430
Prestación de otros servicios	810	1.896
Recuperación de vapores	3.068	3.300
Imputación a resultados de subvenciones de capital	776	306
Recuperación de gastos de seguros de ejercicios anteriores	2.086	1.163
Subvenciones oficiales	130	306
Exceso de provisiones	1.772	2.212
Otros ingresos accesorios	828	878
Total	52.715	53.979

El importe de las transacciones en moneda extranjera del Grupo ha sido el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Compras	(2.017)	(1.748)
Ventas	-	-
Servicios recibidos	(242)	(1.145)
Servicios prestados	438	533

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

Concepto	2012	2011
Otros ingresos e ingresos asimilados		
- Ingresos de inversiones financieras temporales	1.757	-
- Otros intereses	535	2.330
Total	2.292	2.330

El desglose del epígrafe “Aprovisionamientos” es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Compras		
- Productos petrolíferos	7.130	19.386
- Aditivos y colorantes	10.724	10.728
- Materiales	2.477	2.807
Transportes y fletes	11.954	11.989
Arrendamientos y cánones	31.840	32.116
Mantenimiento y reparaciones	15.159	16.001
Primas de seguros	3.449	3.431
Suministros	39.185	37.501
Otros servicios y gastos	34.565	39.170
Total	156.483	173.129

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

Concepto	2012	2011
Sueldos y salarios	79.681	82.613
Indemnizaciones	9.637	2.846
Compromisos de jubilación con el personal (Nota 18.a.)	3.559	3.564
Otras cargas sociales	27.411	27.733
Total	120.288	116.756

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

Concepto	2012	2011
Inmovilizado material (Nota 4)	78.409	84.333
Activo intangible (Nota 6)	381	261
Inversiones inmobiliarias (Nota 5)	-	-
Total	78.790	84.594

El detalle de las partidas incluidas en el saldo del epígrafe “Otras ganancias” es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Reversión de provisiones para responsabilidades	1.691	1.396
Otros ingresos	93	315
Total	1.784	1.711

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

Concepto	2012	2011
Dotación para responsabilidades y litigios	147	50
Cierre de instalaciones y otros	547	1.107
Total	694	1.157

El desglose del epígrafe “Gastos financieros” es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Intereses por deudas con entidades de crédito	19.656	19.184
Otros gastos financieros	470	343
Total	20.126	19.527

23. PASIVOS CONTINGENTES Y GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a) Avales

El Grupo tiene entregados avales al final del ejercicio por un importe de 88.978 miles de euros, frente a 87.497 miles de euros en el ejercicio anterior. El desglose de los mismos es el siguiente:

Concepto	2012	2011
Avales Económicos ante Tribunales y Administraciones Públicas	1.974	1.022
Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea (AENA)	13.524	12.279
Depósitos Fiscales y Aduaneros	42.881	40.611
Contragarantías sobre financiaciones	20.000	20.000
Avales Técnicos de proyectos y obras	10.599	13.585
Total	88.978	87.497

El Grupo tiene provisiones suficientes incluidas en el epígrafe “Provisiones” (Nota 17), para hacer frente al riesgo derivado de los litigios avalados ante los Tribunales.

b) Litigios

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra las entidades que integran el Grupo con origen en el desarrollo de sus actividades. Tanto los asesores legales como los Administradores del Grupo, entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en estas Cuentas Anuales Consolidadas.

24. COMPROMISOS

a) Compromisos de compraventa

A la fecha del Balance el Grupo tiene compromisos de compra por los siguientes conceptos e importes, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Inmovilizado material	31.648	41.880
Total	31.648	41.880

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

El Grupo tiene contratados arrendamientos operativos sobre dos buques.

El primero de los arrendamientos finalizaba contrato el 26 de octubre de 2012, ampliándose en este ejercicio por un periodo adicional de tres años hasta octubre 2015. El segundo contrato se firmó durante el ejercicio 2009 por un período de 5 años y con la opción de ampliación por parte del arrendatario de hasta tres prórrogas anuales. Este segundo buque comenzó a operar el 20 de marzo de 2010.

Las cuotas de alquiler están fijadas en todos los contratos para todo el periodo de duración de los mismos.

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en miles de euros:

Plazo	2012	2011
A un año	8.717	8.540
Entre uno y cuatro años	22.440	30.971
Total	31.157	39.511

Los gastos por arrendamientos operativos registrados durante los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 8.447 miles de euros y 8.095 miles de euros, respectivamente.

Por otra parte, el Grupo tiene contratos de arrendamiento operativo por edificios hasta el año 2018 cuya renta anual se actualiza según el IPC oficial. Los pagos a realizar en el ejercicio 2013 ascienden a 2.583 miles de euros.

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

El Grupo ha arrendado parte de sus inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos son prorrogables anualmente.

Los cobros recibidos en concepto de arrendamientos son 21 miles de euros en 2012 y 22 miles de euros en 2011.

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Los principales instrumentos financieros del Grupo, comprenden préstamos bancarios y líneas de crédito cuyo principal propósito es la financiación de las operaciones del Grupo, así como 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 Consolidada.

El Grupo tiene referenciados a tipos de interés variable sus pasivos financieros, préstamos y líneas de crédito.

En la actualidad el flotante financiero derivado de la tramitación de impuestos, que genera rendimientos, permite contrarrestar, en parte, los costes financieros derivados de su deuda. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura “eficaces”, que junto con el flotante financiero ya citado, otorgaban con datos a cierre del ejercicio una cobertura equivalente al 83% de la deuda total (ver Nota 16).

Teniendo en cuenta todo lo anterior, y realizando un análisis de sensibilidad a posibles cambios en los tipos de interés, se puede estimar que un 0,1% de variación en los mismos tendría un impacto bruto en la Cuenta de Resultados Consolidada de aproximadamente 103 miles de euros.

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 Ibérica e Islas 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”, 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 (ver Nota 10).

Con respecto al riesgo de crédito derivado de otros activos financieros del Grupo, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el riesgo de crédito se concentra en las cuentas corrientes con entidades vinculadas. Respecto a relaciones con contrapartes no vinculadas, no existe concentración de riesgo de crédito significativa.

El análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora pero no considerados deteriorados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Menos de 90 días	334	121
Entre 90 y 180 días	47	56
Más de 180 días	619	785
Total	1.000	962

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 con una estructura en el entorno del 70% a largo plazo y 30% a corto plazo.

El Grupo tiene concedidos préstamos y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 881.557 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 75.874 miles de euros al final del ejercicio 2012 (ver Nota 15).

26. RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2012 y 2011 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante, incluyendo aquellos en los que concurre la condición de ejecutivo, han sido las siguientes, en miles de euros:

Concepto	2012	2011
Retribución fija	856	856
Retribución variable	540	389
Dietas	705	712
Total	2.101	1.957

Adicionalmente se facilita la siguiente información sobre otros beneficios recibidos por los Administradores de la Sociedad en los ejercicios 2012 y 2011, en miles de euros:

Otros beneficios	2012	2011
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	267	243
Primas de seguro de vida	206	301
Total	473	544

De los importes devengados en 2012 y 2011, corresponden a los Consejeros Ejecutivos 1.904 y 1.824 miles de euros respectivamente y a los Consejeros Dominicales 670 y 677 miles de euros respectivamente. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos a los miembros del Consejo de Administración.

Las remuneraciones devengadas y contabilizadas durante los ejercicios 2012 y 2011 por el personal que integra el Comité de Dirección del Grupo CLH, en el que no concurre la condición de consejero, ascendió en miles de euros a:

Concepto	2012	2011
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	2.608	2.327

Este personal no tiene concedidos préstamos y anticipos al cierre de 2012.

Durante el ejercicio 2012 se han abonado 429 miles de euros en concepto de indemnizaciones a los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección. En 2011 se abonaron 118 miles de euros.

En la actualidad existen nueve beneficiarios de cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control, autorizadas por el Consejo de Administración a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los Consejeros Ejecutivos, de la Sociedad y de su Grupo.

El Presidente-Consejero Delegado tiene derecho a percibir una compensación económica diferida en el caso de extinción de su relación con el Grupo. La cuantía de la indemnización por extinción de la relación, será de tres anualidades de retribución monetaria total.

El Grupo CLH tiene establecido un marco contractual para los directivos en el que se recoge el régimen indemnizatorio de aplicación en los supuestos de extinción de la relación laboral. El importe de las indemnizaciones se calcula en función de la edad, antigüedad y salario del directivo.

Por otra parte, el artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los Administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración y, en su defecto, a los otros Administradores o, en caso de Administrador Único, a la Junta General cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés del Grupo. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

Igualmente, los Administradores deben comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan (Ver anexo I y II).

Por último y, a los efectos previstos en el artículo 35,1 de la Ley de Mercado de Valores, se informa que los Consejeros de la Sociedad no han llevado a cabo por sí o por personas que actúen por su cuenta, durante el ejercicio 2012, operaciones con la misma o con sociedades de su grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de condiciones normales de mercado.

27. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

Las transacciones con partes vinculadas se han realizado a los precios normales del mercado.

El Balance Consolidado y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada de los ejercicios 2012 y 2011 incluyen saldos y transacciones con otras partes vinculadas cuyo detalle figura en los cuadros siguientes:

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS
Ejercicio 2012 (En miles de euros)

EMPRESA	ACTIVO	PASIVO	GASTOS			INGRESOS		
	(Nota 10)	(Nota 20)	Compras	Servicios	TOTAL	C. Negocios	Otros ingresos	TOTAL
TERMINALES QUÍMICOS, S.A.	-	859	-	5.707	5.707	-	44	44
REPSOL, S.A.	36	88	-	7	7	-	26	26
REPSOL PETROLEO, S.A.	274.364	1.903	2.660	5.577	8.237	139.074	9.178	148.252
REPSOL BUTANO	-	-	-	1	1	-	-	-
PETRONOR, S.A	65.615	195	442	871	1.313	21.931	240	22.171
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A	3.140	25	112	222	334	19.622	5.190	24.812
REPSOL LUBRICANTES	-	7	-	27	27	-	-	-
CAMPSA ESTACIONES DE SERVICIO, S.A.	706	24	-	-	-	-	455	455
SOLRED, S.A.	-	48	-	636	636	-	-	-
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
REPSOL TRADING, S.A.	2.488	222	-	2.838	2.838	7.085	13	7.098
REPSOL ELECTRICA DISTRIBUCIÓN	13	-	-	-	-	-	-	-
EUSEBIO ESTADA S.A.	-	1	-	-	-	-	-	-
COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	165.801	1.654	2.027	4.241	6.268	130.804	9.859	140.663
B.P. OIL ESPAÑA., S.A.	79.325	884	1.050	1.630	2.680	57.384	4.908	62.292
REPSOL DIRECTO	61	5	-	16	16	-	22	22
GALP ENERGIA ESPAÑA, S.A.	61.431	173	491	-	491	41.575	3.029	44.604
CEPSA MARINE FUELS	-	-	-	134	134	-	-	-
CEPSA ESTACIONES DE SERVICIO	52	-	-	4	4	226	115	341
KARTERA 1, S.L.	-	-	-	37	37	-	-	-
NCG BANCO, S.A.	-	-	-	38	38	-	-	-
MARTHILORES, S.L.	-	3	-	75	75	-	-	-
GLOBAL KAMALA, S.L.	-	-	-	35	35	-	-	-
GLOBAL RAMAYANA, S.L.	-	-	-	35	35	-	-	-
GLOBAL NORAY, S.L.	-	-	-	35	35	-	-	-
GLOBAL WINCHE, S.L.	-	-	-	35	35	-	-	-
GLOBAL SALAMINA, S.L.	-	(1)	-	37	37	-	-	-
OMAN OIL REFINERIES AND PETROLEUM	-	-	-	-	-	-	188	188
ACREEDORES MINORITARIOS	-	15	-	3	3	-	-	-
TOTAL	653.032	6.105	6.782	22.241	29.023	417.701	33.267	450.968

TRANSACCIONES Y SALDOS CON EMPRESAS VINCULADAS
Ejercicio 2011 (En miles de euros)

EMPRESA	ACTIVO	PASIVO	GASTOS			INGRESOS		
	(Nota 10)	(Nota 20)	Compras	Servicios	TOTAL	C. Negocios	Otros ingresos	TOTAL
TERMINALES QUÍMICOS, S.A.	24	1.217	3.922	-	3.922	-	65	65
REPSOL, S.A.	41	88	-	4	4	-	95	95
REPSOL PETROLEO, S.A.	292.700	8.568	7.814	4.655	12.469	147.601	9.518	157.119
PETRONOR, S.A.	75.654	882	762	1.123	1.885	30.412	347	30.759
REPSOL COMERCIAL P.P., S.A.	3.079	4	-	1.384	1.384	21.944	5.003	26.947
REPSOL LUBRICANTES	-	3	-	6	6	-	-	-
CAMPSA ESTACIONES DE SERVICIO, S.A.	1.076	24	-	1	1	-	1.057	1.057
SOLRED, S.A.	-	56	-	670	670	-	-	-
GAS NATURAL SDG, S.A.	-	-	-	73	73	-	-	-
REPSOL TRADING, S.A.	339	4	-	1.690	1.690	1.793	-	1.793
REPSOL ELECTRICA DISTRIBUCIÓN	13	-	-	6	6	-	-	-
COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.	191.660	6.123	5.347	4.945	10.292	130.561	10.404	140.965
B.P. OIL ESPAÑA., S.A.	84.416	4.032	828	5.158	5.986	59.627	4.976	64.603
REPSOL DIRECTO	35	6	-	25	25	-	29	29
GALP ENERGIA ESPAÑA, S.A.	70.838	1.306	1.319	2	1.321	41.476	2.958	44.434
DISA PENINSULA, S.L.	-	-	-	(8)	(8)	379	434	813
CEPSA MARINE FUELS	-	212	-	884	884	-	-	-
CEPSA ESTACIONES DE SERVICIO	50	-	-	-	-	180	109	289
KARTERA 1, S.L.	-	3	-	37	37	-	-	-
NCG BANCO, S.A.	-	-	-	3	3	-	-	-
MARTHILORES, S.L.	-	3	-	51	51	-	-	-
GLOBAL KAMALA, S.L.	-	3	-	35	35	-	-	-
GLOBAL RAMAYANA, S.L.	-	3	-	35	35	-	-	-
GLOBAL NORAY, S.L.	-	3	-	35	35	-	-	-
GLOBAL WINCHE, S.L.	-	3	-	35	35	-	-	-
GLOBAL SALAMINA, S.L.	-	3	-	13	13	-	-	-
ACREEDORES MINORITARIOS	-	101	-	7	7	-	-	-
TOTAL	719.925	22.647	19.992	20.869	40.861	433.973	34.995	468.968

28. PERSONAL

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

	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	11	-	11	-
Titulados y técnicos	433	117	473	114
Personal administrativo	47	69	54	78
Especialistas y operarios cualificados	902	16	966	16
Total	1.393	202	1.504	208

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la plantilla del Grupo CLH, distribuida por categorías es la siguiente:

	2012		2011	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	11	-	11	-
Titulados y técnicos	409	118	458	116
Personal administrativo	41	61	49	72
Especialistas y operarios cualificados	805	15	914	15
Total	1.266	194	1.432	203

29. 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.

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.

El desglose de los ingresos ordinarios consolidados para cada uno de los segmentos de actividad del Grupo CLH a cierre de 2012 y 2011 respectivamente, se presenta a continuación en miles de euros:

SEGMENTOS	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos Ordinarios	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Sector terrestre	478.206	499.591	2.072	441	480.278	500.032
Sector aéreo	58.660	62.177	2.077	3.581	60.737	65.758
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	-	-	(4.149)	(4.022)
TOTAL	536.866	561.768	4.149	4.022	536.866	561.768

El desglose de los beneficios antes del impuesto sobre sociedades, obtenidos en cada uno de los segmentos de actividad del Grupo al cierre de 2012 y 2011 respectivamente, se presenta a continuación en miles de euros:

SEGMENTOS	31/12/2012	31/12/2011
Sector terrestre	147.679	152.524
Sector aéreo	11.324	11.535
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	159.003	164.059
(+/-) Resultados no asignados	-	-
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	(11.128)	(1.296)
(+/-) Otros resultados	-	-
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	59.653	65.330
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	207.528	228.093
EBITDA (sector terrestre)	278.582	301.075
EBITDA (sector aéreo)	26.437	23.551
ACTIVOS Y PATRIMONIO NETO + PASIVOS (sector terrestre)	1.826.984	1.872.608
ACTIVOS Y PATRIMONIO NETO + PASIVOS (sector aéreo)	60.759	79.404

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

El Grupo calcula el EBITDA a partir del beneficio de explotación recurrente y neto de operaciones financieras, más amortizaciones, más gastos financieros y asimilados.

30. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Las sociedades del Grupo, en línea con su compromiso de protección del medio ambiente, continúan realizando diferentes inversiones con objeto de minimizar los efectos medioambientales asociados a sus procesos, instalaciones y servicios así como de adecuación a las necesidades de la sociedad.

Las inversiones del ejercicio han consistido, principalmente en:

- Mejorar la integridad del oleoducto a través de la instalación de válvulas motorizadas y detectores de fugas.
- Adecuar las redes de aguas residuales y sistemas de tratamiento y control de efluentes.
- Prevenir la contaminación de suelos en las instalaciones de almacenamiento.

Durante el ejercicio 2012 el importe de estas inversiones asciende a 10.397 miles de euros, frente a 10.630 miles de euros en el ejercicio anterior, y los gastos corrientes del ejercicio 2012 soportados por el Grupo en actividades medioambientales ascienden a 700 miles de euros frente a 968 miles de euros del ejercicio anterior.

Con el fin de poder cubrir los futuros riesgos medioambientales, el Grupo tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones" una provisión medioambiental, que al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 23.626 miles de euros y 26.796 miles de euros, respectivamente.

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

2012	Saldo Inicial	Dotación	Reversión	Aplicación	Saldo final
Saneamiento y remediación de terrenos	25.079	960	-	(2.439)	23.600
Compensaciones por daños	1.717	-	(1.691)	-	26
Total	26.796	960	(1.691)	(2.439)	23.626

2011	Saldo Inicial	Dotación	Reversión	Aplicación	Saldo final
Saneamiento y remediación de terrenos	25.594	1.852	-	(2.367)	25.079
Compensaciones por daños	1.995	-	-	(278)	1.717
Total	27.589	1.852	-	(2.645)	26.796

31. 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:

	2012	2011
Beneficio neto atribuible a los accionistas de la matriz (miles de euros)	147.875	162.763
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)	2,11	2,32

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

32. OTRA INFORMACIÓN

a) Honorarios auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas han ascendido a 14,8 miles de euros para el ejercicio 2012.

Adicionalmente, los honorarios por otros servicios prestados por el auditor de cuentas han ascendido a 114 miles de euros. En este importe se incluyen también los honorarios percibidos por las sociedades de servicios profesionales que comparten nombre comercial con la sociedad de auditoría.

b) Actualización de balances

La Ley 16/2012, de 27 de diciembre (en adelante, Ley 16/2012), por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, en el artículo 9 del Capítulo III relativo a la actualización de balances, establece que los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que realicen actividades económicas, que lleven su contabilidad conforme al Código de Comercio o estén obligadas a llevar los libros registros de su actividad económica y los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente podrán acogerse, con carácter voluntario, a la actualización de valores regulada en esta disposición.

En el caso de sujetos pasivos que tributen en régimen de consolidación fiscal, de acuerdo con lo establecido en el capítulo VII del título VII del texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las operaciones de actualización se practicarán en régimen individual.

La mencionada Ley establece asimismo que, con carácter general, serán actualizables los elementos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias situados tanto en España como en el extranjero.

Los administradores de la Sociedad están llevando a cabo un proceso de evaluación de la mencionada Ley 16/2012 y sus potenciales implicaciones e impactos contables y fiscales. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, todavía no disponen de información suficiente para concluir sobre si se propondrá la aplicación de la mencionada actualización de balances para aprobación de la Junta General de Accionistas.

33. HECHOS POSTERIORES

No ha habido hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

ANEXO I

CONSEJERO	SOCIEDAD	CARGO/FUNCIÓN
D. José Luis López de Silanes Busto (Consejero Ejecutivo)	Terminales Químicos, S.A. (TERQUIMSA)	Vicepresidente del Consejo de Administración
D. Daniel Micheal Agostino (Global Salamina, S.L.)	_____	_____
D. Hamed Sloom Mubarak Al Athobi (Oman Oil Holdings Spain, S.L.)	Oman Oil Company, S.A.O.C. Oman India Fertilizer Co. (Oman) Park Oman Investment Co. (Pakistan)	Empleado Consejero Consejero
D. Ahmed Hassan Al Dheeb (Oman Oil Holdings Spain, S.L.)	_____	_____
D. José Eulogio Aranguren Escobar (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Director General Adjunto

D. Mario Armero Montes (Global Matafión, S.L.)	_____	_____
D. João Pedro Leitão Pinheiro de Figueiredo Brito (Galp Energía España, S.A.) ¹	Petróleos de Portugal – PETROGAL, S.A. Galp Energía España, S.A. Galp Energía Portugal Holdings B.V. Galp Energía, SGPS, S.A.	Consejero Consejero Presidente del Consejo de Administración Consejero
D. Pedro Fernández Frial (Repsol, S.A.)	Repsol, S.A. Petróleos del Norte, S.A.	Director General de Estrategia y Control Consejero
Global Noray, S.L., representada por D. Miguel Iraburu Elizondo	_____	_____
Global Ramayana, S.L., representada por D ^a . Tanya Covassin	_____	_____
Global Winche, S.L., representada por D. Guillermo Briones Godino	_____	_____
Kartera 1, S.L., representada por D ^a Alicia Vivanco González hasta el 28-2-12 y por D. Carlos María Olazábal Estechea a partir de dicha fecha ²	Petróleos del Norte, S.A. (PETRONOR)	Consejero
D. Jorge Lanza Perea (BP Oil España, S.A.) ³	BP España, S.A.U. BP Oil España, S.A.U. BP Gas Europe, S.A.U. BP Solar, S.A.U. BP Portugal-Comercio de Combustiveis e Lubrificantes, S.A.	Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Consejero

D. Stanislav Michael Kolenc (Global Kamala, S.L.)	_____	_____
Marthilor, S.à.r.l, representada por D. Andrew Liau	_____	_____
Marthilores, S.L., representada por D. Mathias Burghardt ⁴	_____	_____
D. Pedro Miró Roig (Compañía Española de Petróleos, S.A.)	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) CGC Cepsa Química, S.A. Cepsa Química Montreal	Director General de Operaciones, consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración Presidente del Consejo de Administración
D. Carlos Morán Moya (Compañía Española de Petróleos, S.A.) ⁵	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA)	Director de Recursos Humanos y Organización y miembro del Comité de Dirección
NCG BANCO, S.A., representada por D ^a María Victoria Vázquez Sacristán hasta el 28-2-12 y por D. Fernando Vázquez de Lapuerta a partir de dicha fecha ⁶	Sacyr Vallehermoso, S.A.	Consejero
D. Rui Nuno Tavares de Almeida Moreira da Cruz ⁷	Madrileña Suministro de Gas, S.L. Madrileña Suministro de Gas SUR, S.L. Galp Gás Natural, S.A. Galp Power, S.A.	Consejero Consejero Consejero Consejero
D. Juan José Rodríguez Fidalgo (Compañía Española de Petróleos, S.A.) ⁸	Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) CEPSA Química, S.A. CEPSA, S.A.	Director General y miembro del Comité de Dirección Consejero Administrador Solidario
D. Robert Edward Verrion (Global Matafión, S.L.)	_____	_____

1. La renuncia como consejero de D. João Pedro Leitão Pinheiro de Figueiredo Brito se hizo efectiva en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 24-7-12
2. La sustitución de D^a. Alicia Vivanco González por D. Carlos María Olazábal Estecha como representante persona física del consejero Kartera 1, S.L. se hizo efectiva en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 28-2-12
3. El nombramiento como consejero de D. Jorge Lanza Perea se acordó en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 31-1-12, donde se aceptó la renuncia como consejero presentada el 30 de diciembre de 2011 por D. Alfredo Barrios Prieto, fecha en la que ostentaba los siguientes cargos:
 - BP España, S.A.: Presidente del Consejo de Administración
 - BP Oil España, S.A.: Presidente del Consejo de Administración
 - BP Gas España, S.A.: Presidente del Consejo de Administración
 - BP Solar España, S.A.: Presidente del Consejo de Administración
 - BP Italia SpA,: Consejero
 - BP Portugal-Comercio de Combustivos e Lubrificantes, S.A.: Consejero
4. D. Mathias Burghardt, representante persona física del consejero Marthilores, S.L., ejerce los siguientes cargos:
 - Enel Rete Gas, S.p.A.: consejero
 - F2i Rete Italia, S.r.l.: consejero
 - HIME, S.A.S.: miembro del Comité de Vigilancia y Presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones
 - TRE and Partners, S.p.A.: consejero
5. El nombramiento como consejero de D. Carlos Morán Moya se acordó en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 27-4-12
6. La sustitución de D^a. María Victoria Vázquez Sacristán por D. Fernando Vázquez de Lapuerta como representante persona física del consejero NCG Banco, S.A. se hizo efectiva en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 28-2-12
 - NCG BANCO, S.A. ha designado a D. Fernando Vázquez de Lapuerta como representante persona física para el ejercicio del cargo de consejero de Sacyr Vallehermoso, S.A.
 - Las personas vinculadas a NCG BANCO, S.A. (art. 231 de la Ley de Sociedades de Capital) ejercen cargos en las siguientes sociedades:
 - NCG CORPORACIÓN INDUSTRIAL, S.L., representada por D. Javier Carral Martínez, y participada al 100% por NCG BANCO, S.A., interviene en el Consejo de Administración de Gas Galicia SDG, S.A.
 - GESCAIXA GALICIA S.G.E.C.R., S.A., representada por D. Miguel Delmas Costa, y CORPORACIÓN EMPRESARIAL Y FINANCIERA DE GALICIA, S.L., representada por D. Ignacio Alonso Bidegain, ambas sociedades del Grupo de NCG BANCO, S.A., intervienen en el Consejo de Administración de GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.
7. El nombramiento como consejero de D. Rui Nuno Tavares de Almeida Moreira da Cruz se acordó en la reunión del Consejo de Administración celebrada el 25-9-12.
8. El consejero D. Juan José Rodríguez Fidalgo cesó como consejero con ocasión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 27-4-12 por el transcurso del plazo estatutario de duración del cargo.

ANEXO II

CONSEJERO	SOCIEDAD	PARTICIPACION
D. José Luis López de Silanes Busto	Repsol, S.A.	23.481 acciones
D. Pedro Fernández Frial ¹	Repsol, S.A.	35.352 acciones
Kartera 1, S.L.	Petróleos del Norte, S.A. (PETRONOR)	14,021%
D. Jorge Lanza Perea ²	BP plc	153.360 acciones, de las cuales 51.536 están liberadas
D. Andrew Liau ³ , representante persona física del consejero Marthilor, S.à.r.l.	BP plc	800 acciones
D. Pedro Miró Roig ⁴	Red Eléctrica Corporación, S.A. Enagás, S.A. Repsol, S.A.	134 acciones 192 acciones 103 acciones

NCG BANCO, S.A. ⁵	Repsol, S.A. Elecnor, S.A. Sacyr Vallehermoso, S.A. Gas Galicia SDG, S.A. Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	295.188 acciones 5,049 % 5,19 % 9,94 % 40 %
D. Juan José Rodríguez Fidalgo	Repsol, S.A. ENI	2.556 acciones 1.325 acciones

1 En régimen de gananciales

2 Las personas vinculadas al consejero D. Jorge Lanza Perea (art. 231 de la Ley de Sociedades de Capital) poseen aproximadamente 500 acciones de BP plc

3 D. Andrew Liau, representante persona física del consejero Marthilor, S.à.r.l., es miembro del Consejo de Administración de la entidad luxemburguesa AXA Redilion Management, S.à.r.l., que actúa como socio general de varias compañías holding que han invertido en Enovos International, compañía luxemburguesa dedicada a la producción, transporte y suministro de electricidad y de gas

4 Las personas vinculadas al consejero D. Pedro Miró Roig (art. 231 de la Ley de Sociedades de Capital) poseen 134 acciones de Red Eléctrica Corporación, S.A., 192 acciones de Enagás, S.A. y 103 de Repsol, S.A

5 Las personas vinculadas al consejero NCG BANCO, S.A. (art. 231 de la Ley de Sociedades de Capital) poseen 6.700 acciones de British Petroleum Amocco, 700 acciones de Total, S.A., 2.000 acciones de Electricite de France, 3.400 acciones de Enagás, S.A. y 575 acciones de RWE AG.