Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A

Cuentas anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2021 e
informe de gestión, junto con el
informe de auditoría independiente

Deloitte, S.L.
Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1
Torre Picasso
28020 Madrid
España

Tel: +34 915 14 50 00
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a) de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos por la prestación de servicios logísticos para el sector terrestre

Descripción	Procedimientos aplicados en la auditoría
Como se describe en la nota 1 de las cuentas anuales adjuntas, la actividad principal de la Sociedad es la realización para el sector terrestre de servicios logísticos de almacenamiento y transporte de toda clase de hidrocarburos. Las ventas por la prestación de estos servicios ascienden a 31 de diciembre de 2021 a 408.020 miles de euros (véase nota 22.b)). La Sociedad desarrolla su actividad con un número reducido de clientes por importes significativos, para lo que mantiene implementados controles en la cadena de aprobación de clientes y contratación, fijación de precios y medición de los volúmenes de entrada y salida de producto con el objeto de gestionar la facturación de sus servicios. Los contratos contienen cláusulas con diversas tipologías de condiciones de entrega en virtud de los acuerdos alcanzados con los clientes, que determinan los precios y descuentos por los servicios prestados. Estas transacciones se contabilizan de acuerdo con las políticas contables descritas en la nota 3.r) de la memoria adjunta. En este contexto, la ocurrencia y exactitud de las ventas a causa del elevado volumen de transacciones y la fijación de los descuentos han sido considerados como aspectos significativos en nuestra auditoría del ejercicio 2021.	Nuestros procedimientos de auditoría han incluido la comprobación de la eficacia operativa de los controles del proceso de ventas, así como procedimientos sustantivos. Dichas pruebas han consistido en evaluar el diseño, verificar la implementación y la eficacia operativa de los controles relevantes (incluyendo los controles de sistemas de información) que soportan la ocurrencia y exactitud de las ventas, así como el procedimiento de contabilización y registro de las facturas de venta, para lo que hemos involucrado a nuestros expertos internos en tecnología y sistemas; analizar si los ingresos se encuentran debidamente registrados teniendo en consideración los términos y obligaciones contractuales formalizados con los clientes; evaluar la razonabilidad de los volúmenes de ventas y márgenes del ejercicio 2021 respecto al ejercicio anterior, cotejando estos datos con la información proporcionada por fuentes internas de la Sociedad y contrastes externos y realizar pruebas en detalle sobre una muestra de ventas del ejercicio mediante la combinación de confirmaciones de terceros y análisis de cobros posteriores. El desglose de información requerido por la normativa contable aplicable a este respecto se incluye en las notas 3.r) y 22.b) de la memoria adjunta.

Impuesto sobre Hidrocarburos

Descripción	Procedimientos aplicados en la auditoría
Como se indica en la nota 23 de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tiene la consideración de sujeto pasivo, como contribuyente, en las salidas de los productos objeto del Impuesto sobre Hidrocarburos de los depósitos fiscales de los que es titular, por la realización de actividades logísticas para terceros en cuyo caso, tiene la obligación de repercutir el citado impuesto al propietario del producto. Como consecuencia, la Sociedad tiene registrados en los epígrafes del balance de situación adjunto "Otras deudas con Administraciones Públicas" la deuda con la Agencia Tributaria por el Impuesto sobre Hidrocarburos y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", el derecho de cobro por la repercusión del impuesto a los mencionados propietarios. A 31 de diciembre de 2021, las cantidades registradas por estos conceptos ascienden a 900.122 miles de euros y 825.184 miles de euros, respectivamente. La determinación de los impuestos devengados implica, entre otros aspectos, un alto grado de complejidad en el proceso de control de la información en relación con el volumen de las salidas de los productos y los servicios prestados gravados. Los aspectos mencionados, así como la relevancia de los importes de los Impuestos sobre Hidrocarburos devengados por la sociedad, suponen que consideremos la situación descrita como uno de los aspectos más relevantes de nuestra auditoria.	Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, entre otros, la comprensión del proceso de registro del Impuesto sobre Hidrocarburos que sigue la Compañía y, la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes, incluidos los controles generales del ordenador implantados por la Sociedad, así como la verificación de que los mismos operan eficazmente. Dichos procedimientos han requerido la comprobación de determinados controles automáticos a través de pruebas realizadas sobre el entorno informático de la Sociedad. Para ello hemos contado con nuestros especialistas internos en sistemas que también han realizado pruebas específicas encaminadas a probar la exactitud de los impuestos sobre hidrocarburos. Adicionalmente, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la evaluación de los criterios seguidos por la Dirección, analizando la información clave empleada en el devengo del Impuesto sobre Hidrocarburos, así como la adecuación del tratamiento fiscal de sus operaciones a la normativa aplicable. Asimismo, hemos realizado procedimientos sustantivos de auditoria como, entre otros, la revisión de las liquidaciones mensuales presentadas por la sociedad en el ejercicio y su concordancia con lo registrado en los estados financieros de la Sociedad. Por último, también hemos evaluado la adecuación de los desgloses de información facilitados en la nota 23 de la memoria adjunta.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión o, en su caso, que se ha incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa y, en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que el informe de gestión incluye una referencia relativa a que la información mencionada en el apartado a) anterior se presenta en el informe de gestión consolidado del Grupo Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y sus sociedades dependientes en el que la Sociedad se integra y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

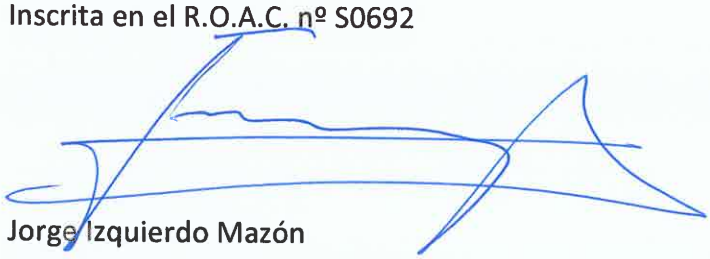
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas siguientes es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Jorge Izquierdo Mazón
Inscrito en el R.O.A.C. nº 18194

7 de marzo de 2022

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

47

G18468642

09/2021

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN 2021

3 de marzo de 2022

EJERCICIO 2021

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468643
NOTARIO MADRID

Balance de situación al 31 de diciembre de 2021 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021.

ACTIVO	Nota	2021	2020
Inmovilizado intangible	7	37.316	40.970
Inmovilizado material	5	831.151	832.436
Inversiones inmobiliarias	6	15.531	15.534
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo	8	243.292	183.549
Instrumentos de patrimonio	9	189.609	183.549
Créditos con Empresas del Grupo	27	53.683	-
Inversiones financieras a largo plazo	8	4.608	193
Instrumentos de patrimonio		4.608	193
Activos por impuesto diferido	21	17.136	18.785
ACTIVOS NO CORRIENTES		**1.149.034**	**1.091.467**
Existencias	11	36.689	35.102
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8, 10	919.077	788.889
Clientes por ventas y prestación de servicios y deudores varios		904.742	754.901
Clientes empresas del grupo y asociadas	27	2.547	12.353
Personal		1.992	1.999
Activos por impuesto corriente	23	-	10.488
Otros créditos con Administraciones Públicas	23	9.796	9.148
Inversiones financieras a corto plazo	8	11.759	38.116
Créditos con Empresas del Grupo	8, 27	11.081	37.443
Otras inversiones financieras	8	678	673
Periodificaciones a corto plazo		1.640	2.255
Efectivos y otros activos líquidos equivalentes	8, 12	51.516	51.663
ACTIVOS CORRIENTES		**1.020.681**	**916.025**
TOTAL ACTIVO		**2.169.715**	**2.007.492**

Balance de situación al 31 de diciembre de 2021 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2021.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2021	2020
Fondos propios		214.699	209.533
Capital	13	84.629	84.629
Reservas	14	80.298	80.208
Resultado del ejercicio	15	241.730	179.021
Dividendo a cuenta	15	(191.958)	(134.325)
Ajustes por cambios de valor		(5.650)	(8.158)
Operaciones de cobertura	18	(5.650)	(8.158)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	2.992	3.215
PATRIMONIO NETO		**212.041**	**204.590**
Provisiones a largo plazo	19	35.668	30.121
Deudas a largo plazo	8, 17	584.463	576.982
Deudas con entidades de crédito		572.440	566.104
Acreedores por arrendamiento financiero		4.489	-
Instrumentos financieros derivados	18	7.533	10.877
Otros pasivos financieros		1	1
Pasivos por impuesto diferido	21	9.186	9.555
PASIVOS NO CORRIENTES		**629.317**	**616.658**
Deudas con entidades de crédito	8, 17	284.498	223.126
Deudas con entidades de crédito		282.788	223.126
Acreedores por arrendamiento financiero		1.710	-
Deudas con Empresas del Grupo a corto plazo	8, 17, 27	13.905	21.097
Otros pasivos financieros	8, 17	24	1.012
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8, 17	1.029.930	941.009
Proveedores y acreedores varios		79.309	45.596
Proveedores empresas del grupo y asociadas	27	401	39.498
Personal		11.360	10.017
Pasivos por impuesto corriente	23	12.301	-
Otras deudas con Administraciones Públicas	23	903.842	831.282
Anticipos de clientes		22.717	14.616
PASIVOS CORRIENTES		**1.328.357**	**1.186.244**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**2.169.715**	**2.007.492**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468644
FERNANDO GOMA LANZÓN
NOTARIO MADRID

Cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2021.

Operaciones continuadas	Nota	2021	2020
Importe neto de la cifra de negocios	22	571.153	470.232
Variación de existencias de productos terminados y en curso	22	3.941	(10.838)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		4.420	4.127
Aprovisionamientos	22	(51.707)	(16.884)
a) Consumo de mercaderías		(44.381)	(9.392)
b) Consumo de materias primas y mat. consumibles		(7.326)	(7.492)
Otros ingresos de explotación	22	13.572	22.785
Gastos de personal	22	(80.266)	(75.392)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(59.092)	(54.817)
b) Cargas sociales		(18.890)	(18.229)
c) Aportaciones a planes de pensiones	20	(2.285)	(2.346)
Otros gastos de explotación	22	(127.345)	(127.243)
Amortización del inmovilizado	22	(49.061)	(50.503)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	16	297	254
Excesos de provisiones	19	366	359
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	5, 6 y 7	8.456	268
Resultado de explotación		293.826	217.165
Ingresos financieros		30.463	31.762
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	22, 23	25.042	26.516
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	22	5.421	5.246
Gastos financieros		(8.655)	(8.222)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(351)	(121)
b) Por deudas con terceros		(8.304)	(8.101)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	2.175
a) Cartera de negociación y otros		-	2.175
Diferencias de cambio		209	(2.822)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9	(140)	(7.212)
Resultado financiero		21.877	15.681
Resultado antes de impuestos		315.703	232.846
Impuesto sobre beneficios	23	(73.973)	(53.825)
Resultado ejercicio de operaciones continuadas		241.730	179.021
Resultado del ejercicio	15	241.730	179.021

Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de gastos e ingresos reconocidos del ejercicio 2021.

A) Estado de gastos e ingresos reconocidos

	Nota	2021	2020
Resultado del ejercicio	15	241.730	179.021
Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto		678	(804)
Por cobertura de flujos de efectivo		904	(1.072)
Efecto impositivo por cobertura de flujos de efectivo		(226)	268
Transferencias a la cuenta de Pérdidas y Ganancias		1.607	1.831
Por cobertura de flujos de efectivo		2.440	2.696
Efecto impositivo por cobertura de flujos de efectivo		(610)	(674)
Subvenciones y otros	16	(297)	(254)
Efecto impositivo por subvenciones y otros		74	63
Total ingresos / gastos reconocidos		**244.015**	**180.048**

09/2021

Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2021.

B1) Estado total de cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y otros	Total
Saldo inicial a 01.01.2021	84.629	80.208	179.021	(134.325)	(8.158)	3.215	204.590
Total ingresos / gastos reconocidos	-	-	241.730	-	2.508	(223)	244.015
Operaciones con socios o propietarios	-	90	(179.021)	(57.633)	-	-	(236.564)
Distribución de dividendo 2020 (Nota 15)	-	90	(179.021)	134.325	-	-	(44.606)
Distribución de dividendo 2021 (Nota 15)	-	-	-	(191.958)	-	-	(191.958)
Saldo final a 31.12.2021	84.629	80.298	241.730	(191.958)	(5.650)	2.992	212.041

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

GI8468645

NOTARIO MADRID — FERNANDO GOMA LANZON

Estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2020 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2020.

B2) Estado total de cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020

	Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones y otros	Total
Saldo inicial a 01.01.2020	**84.629**	**80.208**	**270.162**	**(218.418)**	**(9.375)**	**3.405**	**210.611**
Total ingresos / gastos reconocidos	-	-	179.021	-	1.217	(190)	180.048
Operaciones con socios o propietarios	-	-	(270.162)	84.093	-	-	(186.069)
Distribución de dividendo 2019 (Nota 15)	**-**	**-**	**(270.162)**	**218.418**	**-**	**-**	**(51.744)**
Distribución de dividendo 2020 (Nota 15)	-	-	-	(134.325)	-	-	(134.325)
Saldo final a 31.12.2020	**84.629**	**80.208**	**179.021**	**(134.325)**	**(8.158)**	**3.215**	**204.590**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
GI8468646
FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NOTARIO MADRID

Estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021 (en miles de euros)

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2021.

	2021	2020
A) Flujos de efectivo de las actividades de explotación	**302.915**	**281.594**
Resultado antes de impuestos	**315.703**	**232.846**
Ajustes del resultado:	**18.475**	**35.325**
- Amortización del inmovilizado	49.061	50.503
- Otros ajustes del resultado (netos)	(30.586)	(15.178)
Cambios en el capital corriente	**(15.146)**	**29.386**
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	**(16.117)**	**(15.963)**
- Pagos de intereses	(8.655)	(8.222)
- Cobro dividendos	25.042	26.413
- Cobros de intereses	4.048	1.074
- Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(36.552)	(35.228)
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	**(97.297)**	**(55.662)**
Pagos por inversiones:	**(106.153)**	**(56.352)**
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(44.519)	(49.518)
- Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(61.634)	(6.834)
Cobros por desinversiones:	**8.856**	**690**
- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	8.856	690
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación	**(205.974)**	**(176.143)**
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	**31.485**	**11.825**
- Emisión	31.485	11.825
- Devolución y amortización	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	**(237.459)**	**(187.968)**
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	**209**	**1.528**
E) Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes (A + B + C + D)	**(147)**	**51.317**
F) Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	**51.663**	**346**
G) Efectivo y equivalentes al final del periodo (E + F)	**51.516**	**51.663**

Memoria del ejercicio 2021 (en miles de euros)

1. Actividad de la empresa

Antecedentes y objeto social

Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. (en adelante "La Sociedad", "La Compañía" o "CLH") 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.

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.

Con fecha 14 de enero de 1993 se produjo el cambio de denominación social y la modificación del objeto social de la Sociedad, acordado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de diciembre de 1992. La denominación actual es la de Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y su principal objeto social es la realización de servicios logísticos de almacenamiento, transporte y distribución de toda clase de hidrocarburos y productos químicos, sus derivados y residuos, así como el asesoramiento y asistencia técnica en la prestación de dichos servicios.

Con fecha 29 de junio de 1997, el Consejo de Administración acordó la segregación de la rama de actividad de almacenamiento y suministro de combustibles a aeronaves en instalaciones aeroportuarias, traspasando en bloque el patrimonio correspondiente a una sociedad de nueva creación (CLH Aviación, S.A.) que se constituyó el 1 de agosto de 1997, en la que la totalidad de las acciones emitidas por importe de 21.000 miles de euros fueron suscritas por la Sociedad, como socio único.

La Sociedad está integrada en el Grupo Exolum, siendo ésta la sociedad dominante, con domicilio en Titán número 13 y, que de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Exolum se depositan en el Registro Mercantil de Madrid y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Exolum del ejercicio 2020 fueron formuladas por los administradores de CLH, S.A. en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 25 de marzo de 2021.

Tanto las Cuentas Anuales de CLH correspondientes al ejercicio 2020, como las Consolidadas, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de mayo de 2021.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro al ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa y en la que se realizan las transacciones más relevantes de la Sociedad.

La obligatoriedad de presentar las cuentas anuales en euros exige que se reconozca el efecto de la conversión de la moneda funcional. Para ello, la norma dispone que las diferencias de conversión se contabilicen directamente en el patrimonio neto.

Las operaciones en moneda distinta de la moneda funcional se registran de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 3 q).

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468647
FERNANDO GOMA LANZÓN
NOTARIO MADRID

2. Bases de presentación

a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

a. Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

b. Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 602/2016 y por el Real Decreto 1/2021, y sus adaptaciones sectoriales.

c. Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

d. El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

b) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales adjuntas han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio e incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

Las Cuentas Anuales, que están constituidas por el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de cambios en el Patrimonio y la presente Memoria, cuyo conjunto forma una unidad, se presentan, salvo indicación expresa, en miles de euros.

En las presentes cuentas anuales se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo con el concepto de materialidad o importancia relativa definido en el marco conceptual del PGC 2007.

Estas Cuentas Anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien no se espera que se produzcan modificaciones como resultado de la celebración de la misma.

c) Comparación de la información

La información relativa al ejercicio 2020 que se incluye en estas Cuentas Anuales se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2021.

La aplicación de los criterios contables ha sido uniforme, no existiendo, por tanto, operaciones o transacciones que se hayan registrado siguiendo principios contables diferentes que pudieran originar discrepancias en la interpretación de las cifras comparativas de ambos periodos.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las notas de la memoria.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para

establecer el valor contable de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

En la preparación de estas Cuentas Anuales, de conformidad con el PGC 2007, y las modificaciones incorporadas a éste, se han realizado determinadas estimaciones por parte de los Administradores de la Sociedad, que afectan a la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. En concreto las estimaciones más relevantes se refieren a:

- La evaluación de la recuperabilidad de los activos fijos con objeto de determinar su deterioro (Nota 3.e).
- La vida útil de los activos materiales, intangibles e inversiones inmobiliarias (Nota 3.a, b y c).
- La probabilidad de ocurrencia y la cuantificación de los pasivos de importe indeterminado o contingente (Nota 3.k).
- La recuperación de activos por impuestos diferidos (Nota 3.o).
- Estimación del valor razonable de instrumentos financieros derivados (Nota 4.b).
- Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

f) Situación financiera

La Sociedad a 31 de diciembre de 2021 presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 307.676 miles de euros (270.219 a 31 de diciembre de 2020) debido, fundamentalmente, al decalaje entre los cobros y los pagos por la operativa habitual. No obstante, con la caja inicial más los cobros esperados durante los próximos doce meses los Administradores consideran que la Sociedad podrá hacer frente a sus obligaciones de pago y, de esta forma, aseguran la continuidad de las operaciones de la Sociedad y la formulación de estos estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento.

g) Cambios en criterios contables

A partir del 1 de enero del ejercicio 2021 resultan de aplicación los nuevos criterios de clasificación y valoración de los instrumentos financieros previstos en el RD 1/2021, que se recogen en la Nota 8, y suponen una modificación respecto los aplicados en ejercicios anteriores.

Siguiendo las reglas contenidas en el apartado 6 de la disposición transitoria segunda, la Sociedad ha decido aplicar los nuevos criterios de forma prospectiva, considerando a efectos de clasificación de los activos financieros los hechos y circunstancias que existen al 1 de enero de 2021, fecha de aplicación inicial.

La información comparativa no se ha adaptado a los nuevos criterios de valoración sin embargo los valores en libros han sido ajustados a los nuevos criterios de presentación.

El siguiente cuadro recoge una conciliación a 1 de enero de 2021, expresado en miles de euros, para cada clase de activos y pasivos financieros entre la categoría de valoración inicial con el correspondiente importe en libros determinado de acuerdo con la anterior normativa y la nueva categoría de valoración con su importe en libros determinado de acuerdo con los nuevos criterios.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468648
FERNANDO GUMA LANZÓN

Carteras	Valor en libros Estados Financieros 31/12/2020	Clasificación según nuevos criterios a 31/12/2020	
		Coste amortizado	Coste
Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	183.549	-	183.549
Créditos con Empresas del Grupo	-	-	-
Inversiones financieras a largo plazo			
Instrumentos de patrimonio	193	193	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	788.889	788.889	-
Inversiones financieras a corto plazo			
Créditos con Empresas del Grupo	37.443	37.443	-
Otras inversiones financieras	673	673	-
Total clasificación y valoración s/ EF 31/12/2020	1.010.747		
Total clasificación s/ nuevos criterios 31/12/2020		827.198	183.549
Ajustes de valoración registrados en Patrimonio por nuevos criterios al 1.1.21		-	-
Saldos iniciales según nueva clasificación y valoración al 1.1.21		827.198	183.549

La aplicación de los nuevos criterios no ha tenido impacto alguno en el patrimonio neto de la Sociedad al 1 de enero de 2021.

La Sociedad ha adaptado los desgloses de la Nota 22 en materia de ingresos de contratos con clientes contenidos en estas cuentas según lo dispuesto en el RD 1/2021, sin que de ello se hayan desprendido ajustes en el patrimonio neto a 1 de enero de 2021.

3. Normas de valoración aplicadas

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales, de acuerdo con el PGC 2007, y las modificaciones incorporadas a éste, son las que se indican a continuación:

a) Inmovilizado material

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

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.

Las presentes Cuentas Anuales recogen la actualización aprobada por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, sobre los bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 2012, de conformidad con el art. 9.2 de la Ley 16/2012, así como la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

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.

Aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

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.

La Sociedad tiene instalaciones en puertos sujetas a concesiones administrativas por un número determinado de años, al término de los cuales, los activos fijos construidos en virtud de las mismas revierten al organismo cedente. La amortización de las mencionadas instalaciones se efectúa en el plazo de vigencia de las concesiones administrativas. El final de estas concesiones se sitúa entre los años 2022 y 2042.

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

Bienes	Años de vida útil	
	Bienes nuevos	Bienes usados
Edificios y otras construcciones	4 a 51	2 a 25
Instalaciones técnicas y maquinaria		
Instalaciones de almacenamiento	8 a 30	4 a 15
Oleoductos	25 a 40	13 a 20
Elementos de transporte	6 a 10	3 a 5
Otro inmovilizado	4 a 10	2 a 5

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

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

b) Inversiones inmobiliarias

La Sociedad 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.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las leyes correspondientes y menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor reconocidas.

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 del periodo en que se produce la enajenación.

La Sociedad 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 se calcula por la propia Compañía basándose en sondeos de precios de bienes equivalentes y estimaciones objetivas, o tomando como valores de referencia una valoración de un experto independiente.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468649
FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

c) **Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se valora a su coste, 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 Compañía, 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 inmovilizado intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del inmovilizado intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La Dirección tiene intención de completar el inmovilizado intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el inmovilizado intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el inmovilizado 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 inmovilizado intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al inmovilizado intangible durante su desarrollo.

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

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.

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
Derechos de uso	Duración concesión
Patentes	10 años
Concesiones administrativas	Duración concesión
Investigación y desarrollo	3 años
Aplicaciones informáticas	6 a 10 años

El gasto de amortización se registra en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de "Amortización del inmovilizado" 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, la Sociedad 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 se someten a pruebas de pérdidas por deterioro en caso de que hubiera algún suceso o cambio en las circunstancias que indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. A tal efecto la Dirección considera, entre otros aspectos, el cumplimiento de los planes de negocio establecidos por los órganos de Administración. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en 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 la Sociedad, la unidad generadora de efectivo es el servicio logístico de almacenamiento y transporte. 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

ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

a. Activos financieros a coste amortizado: incluye activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, para los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Con carácter general, se incluyen en esta categoría:

    i) Créditos por operaciones comerciales: originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico con cobro aplazado, y

    ii) Créditos por operaciones no comerciales: proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la Sociedad cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable.

b. Activos financieros a coste: se incluyen en esta categoría las siguientes inversiones: a) instrumentos de patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas; b) instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones; c) activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado; d) aportaciones realizadas en contratos de cuentas en participación y similares;

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468650

e) préstamos participativos con intereses de carácter contingente; f) activos financieros que deberían clasificarse en la siguiente categoría pero su valor razonable no puede estimarse de forma fiable.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles. No obstante, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio los costes de transacción directamente atribuibles a los activos registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior

Los activos financieros a coste amortizado se registrarán aplicando dicho criterio de valoración imputando a la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Las inversiones clasificadas en la categoría b) anterior se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo

Deterioro

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un "test de deterioro" para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el importe recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los activos financieros a coste amortizado, la Sociedad calcula y reconoce las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, cuando existe evidencia objetiva de deterioro y cuando el vencimiento haya superado los 180 días.

EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS 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

Los pasivos financieros asumidos o incurridos por la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías de valoración:

a. Pasivos financieros a coste amortizado: son aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o aquellos que, sin tener un

origen comercial, no siendo instrumentos derivados, proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la Sociedad.

Estos pasivos se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos financieros derivados de pasivo se valoran a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias descritos en el apartado anterior.

Los activos y pasivos se presentan separadamente en el balance y únicamente se presentan por su importe neto cuando la sociedad tiene el derecho exigible a compensar los importes reconocidos y, además, tienen la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del Balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Derivados financieros y operaciones de cobertura

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

Los derivados se registran por su valor razonable en el epígrafe del Balance "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 a medida que se producen, salvo en el caso en que el derivado haya sido designado como instrumento de cobertura.

Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen con los cambios del instrumento de cobertura.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468651
FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NOTARIO MADRID

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

- 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, neteando los efectos en el mismo epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La Sociedad tiene la cobertura descrita en la Nota 18.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que está siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del período.

La Sociedad no cubre transacciones previstas, sino financiaciones comprometidas en firme. Si se produjesen coberturas de los flujos de efectivo de transacciones previstas, la Compañía 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 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.
- La Sociedad 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.
- La Sociedad 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, , tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés o las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de garantía o asume algún otro tipo de riesgo.

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.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, el "factoring con recurso", las ventas de activos financieros con pactos de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la empresa cedente retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas.

g) 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.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición (o a su coste de producción).

h) 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.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, 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.

i) Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468652
FERNANDO GOMA LANZÓN NOTARIO MADRID

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de Pérdidas y Ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

j) Provisiones y pasivos contingentes

Los administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

k) Compromisos con el personal

COMPROMISOS CON EL PERSONAL DE APORTACIÓN DEFINIDA

Planes de pensiones: la Sociedad 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 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". La Sociedad realizaba aportaciones a un Fondo de Inversión Mobiliario. El 1 de septiembre de 2009, la Sociedad estableció un plan para directivos que sustituye y absorbe este premio de permanencia/vinculación. La Sociedad 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.

COMPROMISOS CON EL PERSONAL DE PRESTACIÓN DEFINIDA

Premio de jubilación para el personal directivo: ciertos directivos recibirán en el momento de la jubilación un capital igual a un múltiplo de la última retribución básica, con un máximo de dos veces. La Sociedad tiene contratada 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).

El pasivo o activo reconocido en el Balance respecto de los compromisos de prestación definida, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del Balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados, utilizando los tipos de interés de bonos empresariales de alta calidad denominados en la misma moneda en la que se pagarán las prestaciones, y cuyos plazos de vencimiento son similares a los de las correspondientes obligaciones.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al Patrimonio Neto como "Ingresos y gastos imputados directamente al Patrimonio Neto" en el periodo en el que surgen. No obstante, los compromisos con el personal de prestación definida están externalizados (Nota 20).

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el resultado.

l) **Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad 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. La Sociedad reconoce estas prestaciones como gasto del ejercicio cuando se adquiere fehacientemente el compromiso de llevar a cabo un plan formal detallado de bajas.

m) **Bonus**

La Sociedad reconoce y devenga como gasto del ejercicio su mejor estimación de la remuneración variable correspondiente al mismo, que es objeto de pago en ejercicios posteriores.

n) **Impuesto sobre Sociedades**

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.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G1846853

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 Neto se registra en el mismo y no en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

o) Clasificación entre corto y largo plazo

Las partidas de los Balances se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

p) Transacciones en moneda extranjera

Las presentes Cuentas Anuales se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance de situación. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

q) 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 financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

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 la entidad actúa como arrendadora, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados de acuerdo con la naturaleza del activo del Balance. Los ingresos procedentes de estos contratos de arrendamiento se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de forma lineal. Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo, en su caso, incentivos concedidos por el arrendador, se cargan linealmente a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

r) Ingresos y gastos

Los ingresos derivados de los contratos con clientes deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes.

Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleje la contraprestación que CLH espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

Se establecen cinco pasos para el reconocimiento de los ingresos:

1. Identificar el/los contratos del cliente.

2. Identificar las obligaciones de desempeño.

3. Determinar del precio de la transacción.

4. Asignación del precio de la transacción a las distintas obligaciones de desempeño.

5. Reconocimiento de ingresos según el cumplimiento de cada obligación.

En base a ese modelo de reconocimiento, las ventas de bienes se reconocen cuando los productos han sido entregados al cliente y el cliente los ha aceptado, aunque no se hayan facturado, o, en caso aplicable, los servicios han sido prestados y la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar está razonablemente asegurada.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos por arrendamientos se abonan en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de forma lineal en el transcurso del plazo del arrendamiento.

La Sociedad tiene suscritos varios contratos de alquiler operativo de activos. Los pagos realizados se cargan en el epígrafe de "Servicios Exteriores" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de forma lineal a lo largo de la duración del contrato.

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

s) Aspectos medioambientales

Se registran en el inmovilizado los elementos incorporados al patrimonio de la Sociedad 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 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.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
GI8468654
FERNANDO SOMA LANZÓN
NOTARIO MADRID

Una vez cumplimentado el requisito de caracterizar ambientalmente los suelos de todos los emplazamientos, realizado en 2007, con el objeto de obtener el mejor y más actualizado conocimiento de su grado de contaminación, la Sociedad realiza actualizaciones periódicas y en todo caso cuando las circunstancias ambientales así lo aconsejen. La Sociedad realizó en 2019 una evaluación individualizada de los riesgos medioambientales, estando constituidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las provisiones correspondientes a las obligaciones estimadas (ver Nota 19).

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

t) Estados de flujos de efectivo

La Sociedad presenta sus actividades en los estados de flujos de efectivo usando el método indirecto. En el mismo se utilizan las siguientes expresiones con el significado que a continuación se indica:

Actividades de explotación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

u) Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

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.

v) Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad comprenden préstamos bancarios y líneas de crédito cuyo principal propósito es la financiación de las operaciones de la Compañía, así como efectivo. Además, la Sociedad tiene otros instrumentos financieros que derivan directamente de sus operaciones de tráfico, tales como clientes y deudores.

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

a) Factores de riesgo financiero:

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.

La Sociedad tiene referenciados a tipos de interés variable, la mayor parte de sus facilidades financieras.

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 de aproximadamente 13 miles de euros (25 miles de euros en 2020).

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de mantener una línea prudente de financiar una porción significativa de su deuda a largo plazo a tipo fijo.

	Porcentaje	
	2021	2020
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos o variables cubiertos por derivados financieros (1)	65%	69%

(1) Porcentaje de deuda financiera a largo plazo

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

La gestión de este riesgo incluye dos tipos de riesgos, el de transacción y el de valoración. El primero deriva de tener que cobrar o pagar flujos de caja en una moneda distinta al euro y el segundo hace referencia al riesgo asumido al valorar activos o pasivos monetarios en moneda funcional es distinta al euro.

Las variaciones frente al euro en los tipos de cambio de las divisas en que se instrumenta la deuda y se realizan las operaciones (libra esterlina y dólar estadounidense), pueden impactar en el resultado financiero, resultado del ejercicio y en el patrimonio neto.

	2021	2020
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos / libras esterlinas para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio (1)	0,84%	16,34%

(1) Se han excluido los saldos correspondientes al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos

El porcentaje es muy poco significativo, por lo que el posible impacto en el resultado del periodo y del patrimonio ante una depreciación del dólar o de la libra de un 10%, es insignificante. El porcentaje a cierre de 2020 era superior al 2021 debido a unas facturas emitidas a una sociedad dependiente en libras esterlinas.

La Sociedad obtiene su financiación fundamentalmente en euros, si bien con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio cuenta con financiación en libras esterlinas (Nota 9).

RIESGO DE CRÉDITO

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468655
FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NOTARIO MADRID

La Sociedad únicamente realiza transacciones con terceras partes reconocidas y solventes.

Por lo que se refiere a clientes, es política de la Sociedad 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.

La Sociedad, 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 sea mínima (ver Nota 10).

Con respecto al riesgo de crédito derivado de otros activos financieros de la Sociedad, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, la exposición de la Compañía 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 2021 y 2020 no existe concentración de riesgo de crédito significativa con contrapartes no vinculadas.

El análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Menos de 90 días	205	189
Entre 90 y 180 días	38	39
Más de 180 días	5	15
Total	**247**	**243**

RIESGO DE LIQUIDEZ

El objetivo de la Sociedad 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 de vencimiento de largo plazo para la mayor parte de su deuda y teniendo líneas a corto plazo para la gestión de los flujos de circulante.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.211.092 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 354.637 miles de euros al final del ejercicio 2021. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.114.122 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 323.643 miles de euros.

La Sociedad tiene diversificado el riesgo de liquidez con un número importante de entidades financieras y con una variedad de instrumentos financieros, incluyendo préstamos bilaterales, sindicados, líneas "revolving" plurianuales y pólizas de crédito. La Sociedad tiene una previsión de tesorería mensualizada en el corto plazo y con seguimiento anual en los próximos años, conociendo de esta manera los flujos de tesorería operativos y financieros.

Al cierre del ejercicio 2021, los vencimientos previstos para 2022 de los pasivos financieros cuyo importe asciende a 282.165 miles de euros, es inferior a la disponibilidad de fondos, determinada como la suma de: a) el efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros a corto plazo; b) la generación de caja anual prevista para 2022; y c) las líneas de descuento y pólizas de crédito comprometidas por entidades de crédito, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (ver Nota 17).

b) Estimación del valor razonable:

La tabla que se muestra a continuación incluye un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, clasificados por método de valoración. Los distintos niveles se han definido como sigue:

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 de la Sociedad.

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos de la Sociedad valorados a valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados (Notas 8 y 18)	-	-	-	
Total activos	-	-	-	
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados (Notas 8 y 18)	-	7.533	-	7.533
Total pasivos	-	**7.533**	-	**7.533**

2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados (Notas 8 y 18)	-	-	-	-
Total activos	-	-	-	-
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados (Notas 8 y 18)	-	10.877	-	10.877
Total pasivos	-	**10.877**	-	**10.877**

No hubo traspasos entre los Niveles 1 y 2 durante los ejercicios 2021 y 2020.

1) Técnicas de valoración empleadas para obtener los valores razonables del Nivel 2

Los derivados de cobertura comprenden contratos de permutas de tipo de interés. Las permutas de tipo de interés se valoran a valor razonable empleando los tipos de interés implícitos de mercado. Los riesgos de crédito no son significativos para los derivados del Nivel 2.

El departamento de Finanzas de la Sociedad, el cual reporta directamente al Global Finance Lead, recibe de las entidades financieras las valoraciones de los activos financieros requeridas a efectos de presentación de información financiera, revisando los procedimientos de valoración y los resultados obtenidos.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468656

2) Técnicas de valoración empleadas para obtener los valores razonables del Nivel 3

El derivado recogido en este nivel se describe en la Nota 9. La valoración del derivado se ha realizado mediante un modelo de valoración con datos observables y otros no observables en el mercado. Los riesgos de crédito no son significativos para los derivados del Nivel 3.

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

5. Inmovilizado material

El detalle del movimiento del inmovilizado material durante los ejercicios 2021 y 2020, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2021	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	440.517	-	(394)	403	440.526
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.825.567	-	(1.800)	6.490	1.830.257
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	411	-	(80)	-	331
Resto	108.654	-	(11)	(582)	108.061
Inmovilizado material en curso	64.358	41.196	-	(6.795)	98.759
Total coste	**2.439.507**	**41.196**	**(2.285)**	**(484)**	**2.477.934**
Amortización acumulada					
Construcciones	(187.761)	(8.034)	-	-	(195.795)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.387.624)	(31.853)	1.792	(1.827)	(1.419.512)
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	(402)	(5)	80	-	(327)
Resto	(31.284)	(1.704)	12	1.827	(31.149)
Total amortización acumulada	**(1.607.071)**	**(41.596)**	**1.884**	**-**	**(1.646.783)**
Total inmovilizado material neto	**832.436**	**(400)**	**(401)**	**(484)**	**831.151**

2020	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	441.676	91	(74)	(1.176)	440.517
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.816.970	921	(147)	7.823	1.825.567
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	411	-	-	-	411
Resto	107.693	265	(337)	1.033	108.654
Inmovilizado material en curso	44.170	35.516	-	(15.328)	64.358
Total coste	**2.410.920**	**36.793**	**(558)**	**(7.648)**	**2.439.507**
Amortización acumulada					
Construcciones	(179.611)	(8.150)	-	-	(187.761)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.354.361)	(33.410)	147	-	(1.387.624)
Otro inmovilizado:					
Elementos de transporte	(397)	(5)	-	-	(402)
Resto	(29.606)	(1.692)	14	-	(31.284)
Total amortización acumulada	**(1.563.975)**	**(43.257)**	**161**	**-**	**(1.607.071)**
Total inmovilizado material neto	**846.945**	**(6.464)**	**(397)**	**(7.648)**	**832.436**

Las entradas más significativas durante el ejercicio 2021, corresponden a integridad de infraestructuras y automatización (mejoras de eficiencia), a proyectos medioambientales y de seguridad y a inversiones comerciales (tanto para la renovación como para la contratación de nuevos servicios o productos).

La Sociedad procedió a actualizar determinados activos inmovilizados recogidos en su balance al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. El efecto de dicha actualización sobre el inmovilizado material al 1 de enero de 2013 fue de 45.109 miles de euros. Las cuentas afectadas por la mencionada actualización y su efecto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran en el cuadro adjunto, en miles de euros:

	2021			2020		
Concepto	Incremento neto [1]	Amortiz. Acumulada	Efecto neto	Incremento neto [1]	Amortiz. Acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	25.452	(7.102)	18.350	25.534	(6.652)	18.882
Instalaciones técnicas y maquinaria	12.448	(11.205)	1.243	12.418	(10.918)	1.500
Otro inmovilizado [2]	5.997	(10)	5.987	6.041	(54)	5.987
Total	**43.897**	**(18.317)**	**25.580**	**43.993**	**(17.624)**	**26.369**

[1] Incremento neto de los bienes actualizados que permanecen en el inmovilizado material
[2] Principalmente productos petrolíferos que se encuentran de forma permanente cebando la red de oleoductos e hidrantes

El efecto de la actualización sobre las amortizaciones de los ejercicios 2021 y 2020 ha sido de 693 y 762 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad 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.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G1846865

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay costes brutos estimados de desmantelamiento incluidos como mayor valor de los activos, al haberse finalizado las tareas que estaban pendientes de realizar.

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 73.464 miles de euros en ambos ejercicios, de los cuales 5.987 miles de euros son consecuencia de la actualización de valores de la Ley 16/2012.

Durante los dos últimos ejercicios, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias han incluido las siguientes partidas correspondientes al inmovilizado material, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Pérdidas por enajenación	(3)	(22)
Beneficios por enajenación	8.459	290
Total	**8.456**	**268**

El beneficio de 2021 corresponde a la venta de unos terrenos propiedad de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad tenía elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que seguían en uso, por importe de 1.061 y 1.033 millones de euros, respectivamente.

Al cierre del ejercicio 2021 hay inmovilizado afecto a reversión, relacionado con las instalaciones en puertos sujetas a concesiones administrativas (Nota 3), cuyo importe neto asciende a 108.494 miles de euros (116.911 miles de euros en 2020).

La Sociedad tiene 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, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente dichos riesgos.

6. Inversiones inmobiliarias

El detalle del movimiento de las inversiones inmobiliarias durante los ejercicios 2021 y 2020, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2021	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	16.744	-	-	-	16.744
Total coste	**16.744**	-	-	-	**16.744**
Deterioro					
Terrenos y construcciones	(915)	-	-	-	(915)
Total deterioro	**(915)**	-	-	-	**(915)**
Amortización acumulada					
Construcciones	(295)	(3)	-	-	(298)
Total amortización acumulada	**(295)**	**(3)**	-	-	**(298)**
Total inversiones inmobiliarias neto	**15.534**	**(3)**	-	-	**15.531**

2020	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Terrenos y construcciones	14.315	-	(40)	2.469	16.744
Total coste	**14.315**	**-**	**(40)**	**2.469**	**16.744**
Deterioro					
Terrenos y construcciones	(915)	-	-	-	(915)
Total deterioro	**(915)**	**-**	**-**	**-**	**(915)**
Amortización acumulada					
Construcciones	(304)	(6)	15	-	(295)
Total amortización acumulada	**(304)**	**(6)**	**15**	**-**	**(295)**
Total inversiones inmobiliarias neto	**13.096**	**(6)**	**(25)**	**2.469**	**15.534**

La Sociedad procedió a actualizar determinadas inversiones inmobiliarias recogidas en su balance al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con la Ley 16/2012, de 27 de diciembre. El efecto de dicha actualización sobre las inversiones inmobiliarias al 1 de enero de 2013 fue de 268 miles de euros. Las cuentas afectadas por la mencionada actualización y su efecto al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran en el cuadro adjunto, en miles de euros:

	2021			2020		
Concepto	Incremento neto [1]	Amortiz. Acumulada	Efecto neto	Incremento neto [1]	Amortiz. Acumulada	Efecto neto
Terrenos y construcciones	409	(14)	395	410	(13)	397
Total	**409**	**(14)**	**395**	**410**	**(13)**	**397**

[1] Incremento neto de los bienes actualizados que permanecen en inversiones inmobiliarios

La Sociedad 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 actualizarán según el IPC anual.

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

Concepto	2021	2020
Ingresos por alquileres	142	127
Beneficios por enajenación	-	135
Total	**142**	**262**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el coste de los solares registrados en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del activo del Balance asciende a 16.389 miles de euros en ambos ejercicios.

El valor bruto de las inversiones inmobiliarias asciende a 16.744 miles de euros en ambos ejercicios. La Sociedad realiza una revisión periódica del importe recuperable de los elementos incluidos en el epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del activo del Balance de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3.b. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 este epígrafe se encuentra deteriorado en 915 miles de euros.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468658
FERNANDO DE LANZÓN
NOTARIO MADRID

El valor razonable de las inversiones inmobiliarias se aproxima a su valor contable.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, no existían compromisos para adquisición de inversiones inmobiliarias.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad tenía elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados que seguían en uso, por importe de 173 miles de euros.

La política de la Sociedad 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 2021 y 2020, se estima que la cobertura ofrecida por dichas pólizas es suficiente.

7. Inmovilizado intangible

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2021 y 2020, expresado en miles de euros, ha sido el siguiente:

2021	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Derechos de uso	6.845	-	-	7	6.852
Concesiones administrativas	9.219	-	-	-	9.219
I+D Productos terminados	254	-	-	-	254
Aplicaciones informáticas	72.699	-	-	2.089	74.788
Inmovilizado en curso	8.780	3.324	-	(1.612)	10.492
Total coste	**97.797**	**3.324**	-	**484**	**101.605**
Amortización acumulada					
Derechos de uso	(2.559)	(476)	-	-	(3.035)
Concesiones administrativas	(2.511)	(454)	-	-	(2.965)
I+D Productos terminados	(254)	-	-	-	(254)
Aplicaciones informáticas	(51.503)	(6.532)	-	-	(58.035)
Total amortización acumulada	**(56.827)**	**(7.462)**	-	-	**(64.289)**
Total inmovilizado intangible neto	**40.970**	**(4.138)**	-	**484**	**37.316**

2020	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas o bajas	Traspasos	Saldo final
Coste					
Derechos de uso	2.082	-	-	4.763	6.845
Concesiones administrativas	4.454	4.765	-	-	9.219
I+D Productos terminados	254	-	-	-	254
Aplicaciones informáticas	66.356	1.676	-	4.667	72.699
Inmovilizado en curso	6.747	6.284	-	(4.251)	8.780
Total coste	**79.893**	**12.725**	**-**	**5.179**	**97.797**
Amortización acumulada					
Derechos de uso	(2.082)	(477)	-	-	(2.559)
Concesiones administrativas	(2.264)	(247)	-	-	(2.511)
I+D Productos terminados	(254)	-	-	-	(254)
Aplicaciones informáticas	(44.987)	(6.516)	-	-	(51.503)
Total amortización acumulada	**(49.587)**	**(7.240)**	**-**	**-**	**(56.827)**
Total inmovilizado intangible neto	**30.306**	**5.485**	**-**	**5.179**	**40.970**

La Sociedad, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, tenía elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 35.568 y 31.725 miles de euros respectivamente.

A cierre de los ejercicios 2021 y 2020 no existen elementos de inmovilizado intangible que no estén afectos directamente a la explotación.

8. Análisis de instrumentos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración, excepto participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (ver Nota 9), es el siguiente, expresados en miles de euros:

a) Clasificación de activos financieros

	Instrumentos Financieros a Largo Plazo				Instrumentos Financieros a Corto Plazo		TOTAL	
	Instrumentos de Patrimonio		Créditos Derivados Otros		Créditos Derivados Otros			
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos financieros a coste amortizado	4.608	193	53.683	-	95.856	92.552	154.147	92.745
Activos financieros a coste	189.609	183.549	-	-	-	-	189.609	183.549
TOTAL	**194.217**	**183.742**	**53.683**	**-**	**95.856**	**92.552**	**343.756**	**276.294**

La Sociedad, a cierre de diciembre 2021, tiene formalizadas dos inversiones en Agrupaciones de Interés Económico (AIE), clasificadas como Activos financieros a coste amortizado – instrumentos de patrimonio. La actividad de estas dos

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468659

agrupaciones es el arrendamiento de activos dirigidos por otra entidad no vinculada a la Sociedad, que es la que retiene tanto la mayoría de los beneficios como los riesgos de la actividad, acogiéndose la Sociedad únicamente a los incentivos fiscales regulados por la legislación española. La Sociedad registra el correspondiente ingreso financiero generado por diferencia entre la deuda registrada frente a la Hacienda Pública española acreedora por las bases imponibles negativas imputadas que van generando las AIE y las inversiones realizadas en las mismas (Notas 22.1. y 23).

Con fecha junio de 2021, la Sociedad acordó la transmisión de su participación en una de las AIE. Los compradores pasaron a formar parte de la misma, aceptando los compromisos pendientes previstos en el Acuerdo de Inversores.

El desglose de los activos financieros a corto plazo es el siguiente:

Créditos Derivados Otros	2021	2020
Otras inversiones financieras	678	673
Partidas a cobrar (1)	84.097	54.436
Créditos con empresas del Grupo (Nota 28)	11.081	37.443
Total	**95.856**	**92.552**

(1) Del saldo han sido excluidos los importes correspondientes al Impuesto Especial de Hidrocarburos por importe de 825.184 miles de euros en 2021 y 714.817 miles de euros en 2020. Asimismo, los activos por obligaciones legales, directas o indirectas, con Administraciones Públicas han sido excluidos del saldo de "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" dado que en este análisis solo se incluyen los instrumentos financieros.

b) Clasificación de pasivos financieros

	Instrumentos Financieros a Largo Plazo					
	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados Otros		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste	572.440	566.104	4.490	1	576.930	566.105
Derivados de cobertura	-	-	7.533	10.877	7.533	10.877
TOTAL	**572.440**	**566.104**	**12.023**	**10.878**	**584.463**	**576.982**

	Instrumentos Financieros a Corto Plazo					
	Deudas con Entidades de Crédito		Derivados Otros		TOTAL	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivos financieros a coste amortizado o coste(1)	282.788	223.126	127.716	131.836	410.504	354.962
TOTAL	**282.788**	**223.126**	**127.716**	**131.836**	**410.504**	**354.962**

(1) Del saldo han sido excluidos los importes correspondientes a los pasivos por obligaciones legales, directas o indirectas, con Administraciones Públicas dado que en este análisis solo se incluyen los instrumentos financieros.

9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El desglose de los instrumentos de patrimonio, en miles de euros, es como sigue:

Concepto	2021	2020
Participación en empresas del Grupo	**142.452**	**141.392**
CLH Aviación, S.A.	61.702	61.702
Exolum International UK Ltd.	75.881	75.881
CLH México Logística S.A. de C.V.	1.759	1.759
CLH América Inc.	120	167
CLH France, S.A.U.	87	180
Exolum Solutions, S.L.	2.903	1.703
Exolum Aviación Perú, S.A.	-	-
Participación en empresas multigrupo y asociadas	**47.157**	**42.157**
Terminales Químicos, S.A.	6.016	6.016
OQ Logistics L.L.C.	36.141	36.141
Terminal Puerto de Tartessos, S.A.	5.000	-
Total	**189.609**	**183.549**

Con fecha 10 de noviembre de 2021 se constituyó Exolum Aviación Perú, S.A., participada al 99,98% por CLH Aviación, S.A., y al 0,02% por CLH.

CLH y CEPSA han constituido conjuntamente en febrero de 2021 la sociedad Terminal Puerto Tartessos, S.A., ostentando cada socio una participación del 50% en la misma por un valor de 5.000 miles de euros . Terminal Puerto Tartessos, S.A. tiene como finalidad la construcción y operación de unas instalaciones de atraque, almacenamiento y distribución de graneles líquidos energéticos y otros productos compatibles en el puerto exterior de la zona de servicio del Puerto de Huelva.

Con fecha 12 de noviembre de 2020, la sociedad, a través de su filial británica CLH International UK Ltd., adquirió a Inter Pipeline Ltd por el importe de 395 millones de libras esterlinas el 100% de la participación de Inter Pipeline Europe Ltd. (ahora Exolum Terminals Ltd.) que posee, a través de sus filiales, 15 terminales de almacenamiento de productos líquidos situadas en Reino Unido, Irlanda, Alemania y Países Bajos.

CLH México Logística S.A. de C.V. firmó durante el ejercicio 2018, un acuerdo con la empresa mexicana Hydrocarbon Storage Terminal, S.A.P.I. de C.V. (HST) para adquirir el 60% del capital de esta compañía, con el objetivo de desarrollar el proyecto de construcción y operación de una nueva instalación de almacenamiento de productos petrolíferos situada en la zona metropolitana del Valle de México. CLH México Logística S.A. de C.V. se constituyó como filial del Grupo Exolum el 3 de abril de 2018, siendo sus accionistas CLH al 99,99% y CLH Aviación, S.A. al 0,01%. El 10 de mayo de 2021 la sociedad formalizó la venta de su participación en HST a los socios minoritarios.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad ha realizado aportaciones de capital a su filial Exolum Solutions S.L. por un importe total de 1.200 miles de euros. Además, tras haber realizado un análisis de recuperabilidad de la inversión, se ha registrado un deterioro en las filiales de CLH France S.A.U y CLH América Inc. por 92 y 47 miles de euros, respectivamente.

09/2021

a) Participación en empresas del Grupo

Nombre y domicilio	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/ Aport. socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
2021												
CLH Aviación, S.A. C/Titán, 13 28045 Madrid	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	Euro	100	-	100	-	51.000	42.554	118	163	61.702	
Exolum Aviation Ireland Ltd. Corballis Road South (Dublin Airport)	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	Euro	-	100	-	100	4.000	4.075	(560)	(84)	-	-
Exolum Panamá, S.A. Oficina 6/739-b edificio Omega. Calle 53 con Avenida Samuel Lewis. Ciudad de Panamá	Suministros Aeropuertos	Dólar	-	100	-	100		759	403	774	-	-
Exolum International UK Ltd. 20-22 Bedford Row, Londres	Holding	Libra	100	-	100	-	96.404	(701)	23.501	(483)	75.881	-
Exolum Pipeline System Ltd. 69 Wilson Street, Londres	Almacenamiento y transporte	Libra	-	99,99	-	99,99	96.295	897	18.374	28671	-	22.542
CLH México Logística S.A. de C.V. Av. Ejército Nacional 769 Piso 2 Col. Ampliación Granda 11520 Ciudad de México	Holding	Pesos	99,99	0,01	99,99	0,01	7.261	(5.346)	(60)	(15)	1.759	-
CLH América Inc. Delaware (Estados Unidos)	Holding	Dólar	100	-	100	-	1.261	(1.098)	(44)	(44)	120	-
CLH France, S.A.U. 102 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris	Holding	Euro	100	-	100	-	180	(94)	11	2	87	-
CLH México de Combustibles de Aviación, S.A. de C.V. Avenida Ejército Nacional 769, Piso 2, Colonia Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo Ciudad de México, 11520	Suministros Aeropuertos	Dólar	0,01	99,99	0,01	99,99	27	(31)	(1)	(1)	[illegible]	-
Exolum Aviación Ecuador, S.A. Avenida Francisco de Orellana solar número 1, Manzana 507, Edificio Las Cámaras, Piso 9, Oficina 904 Cantón de Guayaquil, Provincia Guayas (Ecuador)	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	Dólar	0,01	99,99	0,01	99,99	136	(485)	(164)	(11)	-	-
Operadora de Hidrocarburos Acolman, S.A. de C.V. Ciudad de México	Almacenamiento	Dólar	-	60	-	60	-	-	-	-	-	-

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468660

Nombre y domicilio	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/ Aport. socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
2021												
Exolum Solutions, S.L. Calle Titán, número 8, Instalaciones de Méndez Álvaro First, Despacho 316. 28045 Madrid	Investigación, desarrollo y explotación de nuevas tecnologías	Euro	100	-	100	-	2.903	(436)	(1.231)	(1.261)	2.903	-
Garbium Circular Initiatives S.L.		Euro	-	100	-	100	4	(1)	(40)	(35)	-	-
Exolum Terminals UK Ltd.		Libra	-	100	-	100	259.219	(1.758)	(625)	(762)	-	-
Exolum TS Limited		Libra	-	100	-	100	102.876	302.473	2.679	(67)	-	-
Exolum Terminals Ltd		Libra	-	100	-	100	56.574	192.304	2.584	(542)	-	-
Exolum Terminals Germany GmbH		Euro	-	100	-	100	25	9.469	829	1.608	-	-
Inter Terminals UK Ltd		Libra	-	100	-	100	-	15	15	2.195	-	-
Exolum Eastham Ltd		Libra	-	100	-	100	10.488	964	(431)	2.328	-	-
Exolum Grangemouth Ltd		Libra	-	100	-	100	15.144	819	(765)	1.826	-	-
Exolum Terminals Netherlands BV		Euro	-	100	-	100	10.000	88.011	(29)	(29)	-	-
Exolum Ámsterdam BV		Euro	-	100	-	100	18	98.198	50	9.786	-	-
Exolum Riverside Limited		Libra	-	100	-	100	-	5.658	713	1.793	-	-
Exolum Seal Sands Limited		Libra	-	100	-	100	6	33.596	(3.944)	8.881	-	-
Exolum Storage Limited		Libra	-	100	-	100	46.856	34.544	(3.969)	8.828	-	-
Chemicals and Oil Storage Management Limited		Libra	-	100	-	100	280	2.264	-	-	-	-
Exolum Immingham Limited		Libra	-	100	-	100	279	44.604	118	12.861	-	-
Exolum Tyneside Limited		Libra	-	99	-	99	-	2.660	(468)	130	-	-
Exolum Shannon Limited		Euro	-	100	-	100	195	582	14	91	-	-
Exolum Aviación Perú, S.A.		Euro		0,02	-	0,02	-	-	-	-	-	-

(1) Cifras provisionales

09720

Nombre y domicilio	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/ Aport. socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
2020												
CLH Aviación, S.A. C/Titán,13 28045 Madrid	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	Euro	100	-	100	-	51.000	48.627	(7.073)	(10.063)	91.702	-
Exolum Aviation Ireland Ltd. Corballis Road South (Dublin Airport)	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	Euro	-	100	-	100	-	5.034	(959)	(634)	-	-
Exolum Panamá, S.A. Oficina 6/739-b edificio Omega. Calle 53 con Avenida Samuel Lewis. Ciudad de Panamá	Suministros Aeropuertos	Dólar	-	100	-	100	-	926	(167)	349	-	-
Exolum International UK Ltd. 20-22 Bedford Row, Londres	Holding	Libra	100	-	100	-	96.404	42	(593)	(33)	75.881	-
Exolum Pipeline System Ltd. 69 Wilson Street, Londres	Almacenamiento y transporte	Libra	-	99,99	-	99,99	96.295	28	21.448	29.560	-	24.613
CLH México Logística S.A. de C.V. Av. Ejército Nacional 769 Piso 2 Col. Ampliación Granada 11520 Ciudad de México	Holding	Pesos	99,99	0,01	99,99	0,01	7.261	(611)	(6.378)	370	1.759	-
CLH América Inc. Delaware (Estados Unidos)	Holding	Dólar	100	-	100	-	1.257	(635)	(465)	(467)	167	-
CLH France, S.A.U. 102 avenue des Champs-Élysées 75008 Paris	Holding	Euro	100	-	100	-	180	(22)	(51)	(51)	180	-
Hydrocarbon Storage Terminal, S.A.P.I. de C.V. (HST) Carr. Lechería-Texcoco km 32.5 Col. San Miguel Totolcingo Acolman, Estado de México	Almacenamiento	Dólar	60	-	60	-	10.168	(2.399)	(7.421)	(7.425)	-	-
CLH México de Combustibles de Aviación, S.A. de C.V. Avenida Ejército Nacional 769, Piso 2, Colonia Ampliación Granada, Alcaldía Miguel Hidalgo Ciudad de México, 11520	Suministros Aeropuertos	Dólar	0,01	99,99	0,01	99,99	27	(9)	(22)	(22)	-	-
Exolum Aviación Ecuador, S.A. Avenida Francisco de Orellana solar número 1, Manzana 307, Edificio Las Cámaras, Piso 9, Oficina 904 Cantón de Guayaquil, Provincia Guayas (Ecuador)	Almacenamiento y suministros Aeropuertos	Dólar	0,01	99,99	0,01	99,99	196	(107)	(338)	(301)	-	-
Operadora de Hidrocarburos Acolman, S.A. de C.V. Ciudad de México	Almacenamiento	Dólar	-	60	-	60	-	-	-	-	-	-

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
0,15 €
FERNANDO GOMA LANZÓN NOTARIO MADRID
G|8468661

Nombre y domicilio	Actividad	Moneda funcional	Fracción de capital		Derechos de voto		Patrimonio neto			Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
			Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %	Capital/ Aport. socios	Reservas	Resultado del ejercicio			
2020												
Exolum Solutions, S.L. Calle Titán, número 8, Instalaciones de Méndez Álvaro First, Despacho 316. 28045 Madrid	Investigación, desarrollo y explotación de nuevas tecnologías	Euro	100	-	100	-	1.703	-	-435	-435	1.703	-
Garblum Circular Initiatives S.L.		Euro	-	100	-	100	4					
Exolum Terminals UK Ltd.		Libra	-	100	-	100	259.212	-	(1.758)	-	-	-
Exolum TS Limited		Libra	-	100	-	100	55.995	43.538	(87.676)	(327)	-	-
Exolum Terminals Ltd		Libra	-	100	-	100	56.574	132.239	(300.525)	(2.579)	-	-
Exolum Terminals Germany GmbH		Euro	-	100	-	100	25	6.611	588	2.499	-	-
Inter Terminals UK Ltd		Libra	-	100	-	100	-	2.125	2.125	2.303	-	-
Exolum Eastham Ltd		Libra	-	100	-	100	10.488	1.378	(1.333)	1.292	-	-
Exolum Grangemouth Ltd		Libra	-	100	-	100	15.144	1.553	(172)	1.632	-	-
Exolum Terminals Netherlands BV		Euro	-	100	-	100	10.000	38.040	340	(50)	-	-
Exolum Ámsterdam BV		Euro	-	100	-	100	18	45.148	(2.475)	12.614	-	-
Exolum Riverside Limited		Libra	-	100	-	100	-	4.974	804	1.782	-	-
Exolum Seal Sands Limited		Libra	-	100	-	100	6	37.379	3.381	8.770	-	-
Exolum Storage Limited		Libra	-	100	-	100	46.856	38.351	(4.023)	7.895	-	-
Chemicals and Oil Storage Management Limited		Libra	-	100	-	100	280	2.264	-	-	-	-
Exolum Immingham Limited		Libra	-	100	-	100	279	44.491	3.213	11.385	-	-
Exolum Tyneside Limited		Libra	-	99	-	99	-	3.109	(491)	175	-	-
Exolum Shannon Limited		Euro	-	100	-	100	195	569	24	87	-	-

(1) Cifras definitivas

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE ESTADO
0,15 €
G18468662
FERNANDO GOMA LANZÓN
NOTARIO MADRID

Todas las sociedades de los cuadros anteriores son entidades privadas y no cotizan en Bolsa.

b) Participación en empresas multigrupo y asociadas

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción de capital		Derechos de voto	
		Directo %	Indirecto %	Directo %	Indirecto %
2021					
Terminales Químicos, S.A.	Almacenamiento	50,00	-	50,00	-
OQ Logistics L.L.C.	Almacenamiento y transporte	40,00	-	40,00	-
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Almacenamiento y distribución	50,00	-	50,00	-
2020					
Terminales Químicos, S.A.	Almacenamiento	50,00	-	50,00	-
OQ Logistics L.L.C.	Almacenamiento y transporte	40,00	-	40,00	-
CLH Rubis	Almacenamiento		50,00		50,00
Hydrocarbon Storage Terminal, S.A.P.I. de C.V. (HST)	Almacenamiento	-	60,00	-	60,00

CLH y CEPSA han constituido conjuntamente en febrero de 2021 la sociedad Terminal Puerto Tartessos, S.A., ostentando cada socio una participación del 50% en la misma. Dicha sociedad tiene como finalidad la construcción y operación de unas instalaciones de atraque, almacenamiento y distribución de graneles líquidos energéticos y otros productos compatibles en el puerto exterior de la zona de servicio del Puerto de Huelva.

Tal y como se indica en la Nota 9 el 10 de mayo de 2021 la sociedad formalizó la venta de su participación en HST a los socios minoritarios.

La Sociedad procedió a la disolución y liquidación de CLH Rubis en septiembre de 2021.

Ninguna de las empresas asociadas en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes más significativos del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, son como siguen, expresados en miles de euros (en los casos que la moneda funcional no sea el euro, se aplica el tipo de cambio de cierre del ejercicio):

Sociedad	Moneda funcional	Patrimonio neto					Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Ingresos diferidos	Diferencias de conversión			
2021[1]									
Terminales Químicos, S.A.	Euro	1.112	26.144	6.406	84	-	10.424	6.016	2.500
OQ Logistics L.L.C.	Dólar	90.348	31.672	10.342	-	(1.670)	35.459	36.141	-
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	Euro	10.000	(6)	(41)	-	-	(41)	5.000	-

[1] Cifras provisionales

Sociedad	Moneda funcional	Patrimonio neto					Resultado de explotación	Valor contable en la matriz	Dividendos recibidos
		Capital	Reservas	Resultado del ejercicio	Ingresos diferidos	Diferencias de conversión			
2020									
Terminales Químicos, S.A.	Euro	1.112	25.864	5.218	(632)	-	8.268	6.016	2.000
OQ Logistics L.L.C.	Dólar	90.348	23.867	7.057	-	(10.324)	30.898	36.141	-
CLH Rubis	Euro	250	(15)	(47)	-	-	(47)	-	-

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Se desglosa como sigue en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Clientes por ventas y prestación de servicios [1]	901.408	752.450
Clientes Empresas del Grupo y Vinculadas (Nota 27)	2.547	12.353
Deudores varios	5.066	3.618
Personal	1.992	1.999
Activos por impuesto corriente (Nota 23)	-	10.488
Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 23)	9.796	9.148
Provisión de insolvencias	(1.732)	(1.167)
Total	**919.077**	**788.889**

[1] Incluye impuestos especiales

La Sociedad 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 2021 y 2020 es el siguiente, en miles de euros:

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468663

Concepto	2021	2020
Saldo inicial	(1.167)	(388)
Dotación por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(565)	(811)
Reversión de importes no utilizados	-	31
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	-	1
Saldo final	(1.732)	(1.167)

11. Existencias

La composición de existencias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Productos petrolíferos	30.594	29.224
Aditivos, colorantes y trazadores	2.452	2.452
Materiales para consumo y otros	3.643	3.426
Total	36.689	35.102

A cierre del ejercicio 2021, el epígrafe "Productos petrolíferos" no se encuentra deteriorado, mientras que a cierre del ejercicio anterior el deterioro era de 6.280 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen compromisos de adquisición de existencias.

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 el detalle de saldos en estas cuentas es como sigue, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Efectivo en caja y bancos	51.516	51.663
Total	51.516	51.663

13. Capital

El capital social de la compañía es de 84.629.155,20 euros representado por 70.524.296 acciones de 1,2 euros de valor nominal cada una, distribuidas en tres clases: la clase C, constituida por 68.279.401 acciones nominativas, y las clases B y D, constituidas por 465.846 y 1.779.049 acciones al portador, respectivamente. Todas ellas están íntegramente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Clase C y la Clase D son las acciones ordinarias de la Sociedad, mientras que las acciones de la Clase B son acciones sin voto.

La última variación del capital social fue la ampliación de capital acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de junio de 2019, que determinó la creación de las acciones sin voto de la Clase B.

El desglose del accionariado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con indicación del porcentaje de participación es el siguiente:

Accionistas	2021		2020	
	% capital social	% derechos de voto	% capital social	% derechos de voto
Servet Investments, S.à.r.l.	24,84	25,00	24,84	25,00
Borealis Spain Parent, B.V.	24,61	24,77	24,61	24,77
MEIF 5 Rey Holdings, S.L.	19,87	20,00	19,87	20,00
Vaugirard Infra S.L.	9,93	10,00	9,93	10,00
Stichting Depositary APG Infrastructure Pool 2017 II	9,93	10,00	9,93	10,00
Castillo Spanish Holdings LP	9,93	10,00	9,93	10,00
Otros	0,89	0,23	0,89	0,23
Total	**100,00**	**100,00**	**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, 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%.

14. Reservas

El detalle de las reservas expresado en miles de euros es como sigue:

Concepto	2021	2020
Reserva legal	16.926	16.842
Otras reservas:		
Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996	20.108	20.108
Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 16/2012 (Nota 3.a)	43.108	43.108
Diferencias por ajuste del capital a euros	142	142
Reservas voluntarias	14	8
Total	**80.298**	**80.208**

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

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al diez por ciento del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el veinte por ciento del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del diez por ciento del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el veinte por ciento del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Una vez realizada la propuesta de distribución de resultados del ejercicio 2020, esta reserva quedó completamente constituida.

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

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468664
FERNANDO GOMA LANZÓN NOTARIO MADRID

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. Al 31 de diciembre de 2021 y por este concepto, cabe destinarse a reservas de libre disposición 1.665 miles de euros (1.507 miles de euros en 2020).

De conformidad con la Ley 16/2012, el plazo para efectuar la comprobación por parte de la Administración Tributaria es de tres años a contar desde la fecha de presentación de la declaración del gravamen correspondiente. Una vez comprobado y aceptado el saldo, o bien transcurrido el plazo de tres años mencionado, el saldo de la reserva por revalorización de la Ley 16/2012 podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años, el saldo podrá destinarse a reservas de libre disposición. El saldo de la cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, hasta que los elementos patrimoniales actualizados estén totalmente amortizados, hayan sido transmitidos o dados de baja en el balance. Durante el ejercicio, la cuenta de reservas correspondientes a la Ley 16/2012 no ha tenido movimientos.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 esta reserva de encontraba completamente constituida.

15. Resultado del ejercicio y dividendo a cuenta

La aplicación del resultado de la Sociedad del ejercicio 2021 que resulta de la propuesta de distribución de resultados que los Administradores propondrán a la Junta de Accionistas, así como la distribución del resultado de 2020, expresado en miles euros, es la siguiente:

Base de reparto	2021	2020
Pérdidas y Ganancias	241.730	179.021
Total	**241.730**	**179.021**
Distribución	**2021**	**2020**
Dividendo a cuenta	191.958	134.325
Dividendo complementario	49.769	44.607
Reserva legal	-	83
Reserva voluntaria	3	6
Total	**241.730**	**179.021**

El dividendo del ejercicio 2021 asciende a 3,4275 euros por acción, de los que 0,7057 euros por acción corresponden al complementario.

El reparto del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021 fue acordado por el Consejo de Administración con fecha 9 de diciembre de 2021. 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 2021 y el previsional al 21 de diciembre de 2021, en miles de euros:

I. Estado contable de liquidez al 31.10.2021	
I.1. Tesorería (Caja) y equivalentes de efectivo	**113.849**
I.2. Préstamos y líneas de crédito por disponer	**546.148**
I.2.1. Disponibles	1.219.971
I.2.2. Dispuestas	(673.823)
I.3. Liquidez existente (= I.1 + I.2)	**659.997**

II. Estado previsional de liquidez al 21.12.2021	
II.A. Previsión de cobros de 01.11.21 al 21.12.21	**1.821.067**
A.1. Por operaciones ordinarias	93.761
A.2. Por impuestos especiales	1.727.306
II.B. Previsión de pagos de 01.11.21 al 21.12.21	**(1.833.117)**
B.1. Por operaciones ordinarias	(58.818)
B.2. Por impuestos especiales	(1.764.954)
B.3. Amortización de préstamos	(9.345)
II.C. Netos cobros/pagos (=II.A + II.B)	**(12.050)**
II.D. Previsión de liquidez antes de dividendo (=I.3 + II.C)	**647.947**
II.E. Dividendo a cuenta del ejercicio 2021	**(191.958)**
II.F. Previsión de liquidez después dividendo (=II.D+ II.E)	**455.989**

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.

El dividendo a cuenta se abonó el 21 de diciembre de 2021.

En los últimos 5 ejercicios la Sociedad ha distribuido los siguientes dividendos, en miles de euros:

	2021	2020	2019	2018	2017
Dividendos distribuidos	241.727	178.932	270.162	240.244	210.736

16. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad ha imputado a resultados 297 y 254 miles de euros, respectivamente, en concepto de ingresos por subvenciones de capital.

El saldo en Balance correspondiente a las subvenciones de capital recibidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa como sigue, en miles de euros:

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE ESTADO
0,15 €
GI8468665
FERNANDO GOMA LANZÓN NOTARIO

Organismo cedente	2021	2020
Unión Europea	2.112	2.201
Diputación Foral de Vizcaya	790	833
I.D.A.E.	90	181
Total	**2.992**	**3.215**

Las subvenciones de la Unión Europea están asociadas a la construcción de líneas de oleoductos e instalaciones de almacenamiento, la de la Diputación Foral de Vizcaya lo está a la construcción de la nueva instalación de almacenamiento de "El Calero" y la del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (I.D.A.E.), al proyecto "Plan estratégico de ahorro y eficiencia energética en el Grupo Exolum".

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

17. Débitos y partidas a pagar

El desglose, en miles de euros, es el siguiente:

Concepto	2021	2020
Débitos y partidas a pagar a largo plazo		
Préstamos con entidades de crédito	572.440	566.104
Acreedores por arrendamiento financiero	4.489	-
Otros pasivos financieros	1	1
Derivados de cobertura (Nota 18)	7.533	10.877
Total débitos y partidas a pagar a largo plazo	**584.463**	**576.982**
Débitos y partidas a pagar a corto plazo		
Préstamos con entidades de crédito	282.788	223.126
Acreedores por arrendamiento financiero	1.710	-
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 28)	15.694	60.595
Deudas a corto plazo	13.905	21.097
Proveedores empresas del Grupo y Asociadas	401	39.498
Proveedores /Acreedores varios	79.309	45.596
Remuneraciones pendientes de pago	11.360	10.017
Pasivos por impuesto corriente (Nota 24)	12.301	-
Administraciones Públicas (Nota 24) [1]	903.842	831.282
Anticipos de clientes	22.717	14.616
Otros:	24	1.012
Otros pasivos financieros	24	1.012
Total débitos y partidas a pagar a corto plazo	**1.328.357**	**1.186.244**

[1] El saldo de "Administraciones Públicas" incluye el importe de impuestos especiales que, a su vez, figuran en el activo en las cuentas de clientes.

Con fecha 29 de abril de 2021, la Sociedad ha formalizado un préstamo de 85.000 miles de euros cuya fecha de vencimiento es el 29 de abril de 2024. En la misma fecha procedió a cancelar un préstamo de 70.000 miles de euros cuya fecha de vencimiento era el 16 de julio de 2022.

Con fecha 26 de julio de 2021 se ha formalizado una línea de crédito multidivisa de 15.000 miles de euros cuya fecha de vencimiento es el 26 de julio de 2024 y con fecha 29 de julio de 2021 se ha formalizado otra línea de crédito multidivisa de 50.000 miles de euros cuya fecha de vencimiento es el 29 de julio de 2024.

El valor razonable de los préstamos con entidades de crédito a largo plazo se aproxima a su valor contable.

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

La composición de las deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente, en miles de euros:

Vencimiento	2021	2020
A largo plazo	572.440	566.104
A corto plazo	282.788	223.126
Total	**855.228**	**789.230**

De los importes de la deuda con entidades de crédito están deducidos los gastos de formalización de los préstamos bancarios pendientes de amortizar y sumados los intereses devengados y no pagados. A 31 de diciembre de 2021 el importe asciende a 2.125 miles de euros, siendo 2.299 miles de euros el importe correspondiente al 31 de diciembre de 2020 y los intereses devengados no pagados ascienden a 734 miles de euros (1.049 miles de euros en 2020).

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

Año	2021	2020
2021	-	223.126
2022	282.788	80.011
2023	42.689	40.635
2024	95.478	10.543
Años siguientes	434.273	434.915
Total	**855.228**	**789.230**

La práctica totalidad de los préstamos tienen tipos de interés de mercado referenciados al Euribor o al Libor, 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 2021 ha sido del 0,85%, frente al 0,87% en el ejercicio anterior.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.211.092 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 354.637 miles de euros al final del ejercicio 2020. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.114.122 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 323.643 miles de euros.

Las líneas de crédito están constituidas a tipos variables y referenciadas al Euribor y al Libor.

La Sociedad tiene contratados derivados de tipo de interés con motivo y en las condiciones que se citan en la Nota 18.

Los saldos en Acreedores por arrendamientos financieros corresponden principalmente a inversiones realizadas en instalaciones fotovoltaicas de autoconsumo.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468666
FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

a) Información sobre periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional 3ª. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

Concepto	2021 Días	2020 Días
Periodo medio de pago a proveedores	37	37
Ratio de operaciones pagadas	38	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	29	50
	miles de euros	miles de euros
Total pagos realizados	209.936	206.011
Total pagos pendientes	7.869	13.975

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas en cada ejercicio.

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas Proveedores y acreedores varios y Proveedores empresas de grupo del pasivo corriente del balance de situación.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

18. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratados dos derivados como coberturas de tipo de interés para mitigar el riesgo de tipo de interés de dos préstamos a tipo variable. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 8, la Sociedad tiene contratados unos derivados de cobertura de tipo de interés. La Sociedad lleva a cabo un análisis sobre en qué medida los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura compensarían los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo que se pretende cubrir utilizando el método de regresión lineal para el análisis prospectivo. Teniendo en cuenta este análisis la Sociedad determina la existencia de la relación económica y la ratio de cobertura.

En cada cierre de ejercicio la Sociedad analiza la inefectividad y evalúa si sigue existiendo una relación económica o si la ratio de cobertura establecida es la apropiada.

Los instrumentos financieros derivados contratados y vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se encuentran registrados en el Balance, donde se recogen los valores nocionales y de mercado según el siguiente detalle, en miles de euros:

Ejercicio 2021

					Valor Razonable	
Swap de tipo de interés	Clasificación	Tipo	Nominal	Vencimiento	Activo	Pasivo
Cobertura 1	IRS	Variable a fijo	45.916	14/12/2028	-	7.458
Cobertura 2	IRS	Variable a fijo	8.571	17/12/2024	-	75
Total			**54.487**		-	**7.533**

Ejercicio 2020

					Valor Razonable	
Swap de tipo de interés	Clasificación	Tipo	Nominal	Vencimiento	Activo	Pasivo
Cobertura 1	IRS	Variable a fijo	52.385	14/12/2028	-	10.678
Cobertura 2	IRS	Variable a fijo	11.428	17/12/2024	-	199
Total			**63.813**		-	**10.877**

El vencimiento de los instrumentos de cobertura coincide con el ejercicio en el cual se esperan que ocurran los flujos de efectivo y que afectan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 y se irán transfiriendo a la Cuenta de Resultados de forma continua hasta que se reembolsen los préstamos bancarios.

Los métodos y criterios utilizados por la Sociedad 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, siendo el riesgo de crédito de la contraparte no significativo.

19. Provisiones a largo plazo

El movimiento, en miles de euros, durante los ejercicios 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

2021	Actuación medioambiental	Personal	Litigios y otros	Total
Saldo inicial	**21.816**	**5.374**	**2.931**	**30.121**
Dotaciones	-	5.768	3.376	9.144
Aplicaciones	(790)	(2.441)	-	(3.231)
Reversiones	-	(366)	-	(366)
Saldo final	**21.026**	**8.336**	**6.307**	**35.668**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468667
FERNANDO GOMÁ LANZÓN

2020	Actuación medioambiental	Personal	Litigios y otros	Total
Saldo inicial	**23.209**	**7.367**	**2.461**	**33.037**
Dotaciones	-	1.216	829	2.045
Aplicaciones	(1.393)	(3.209)	-	(4.602)
Reversiones	-	-	(359)	(359)
Saldo final	**21.816**	**5.374**	**2.931**	**30.121**

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la provisión para "litigios y otros" corresponde en su totalidad a provisiones de diversa naturaleza legal, al igual que a cierre de 2020. El saldo de "personal" a 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde principalmente a compromisos con el personal derivados del acuerdo para la extinción de contratos de mutuo acuerdo y variables a largo plazo.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se encuentran en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra la Sociedad que tienen su origen en el desarrollo de sus actividades. Tanto los asesores legales como los Administradores de la Sociedad, entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en estas Cuentas Anuales.

Los pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. Estos pasivos son objeto de reconsideración continua y en caso de estimarse probable, para una partida tratada anteriormente como pasivo contingente, la salida de recursos económicos en el futuro, se reconocería la correspondiente provisión en los estados financieros del periodo en el que ha ocurrido el cambio en la probabilidad de ocurrencia.

20. Obligaciones a largo plazo con el personal

a) Compromisos con el personal de aportación definida

PLANES DE PENSIONES

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

El coste anual de estos planes es cargado a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de "Gastos de personal - c) Aportaciones a planes de pensiones" en el periodo que se realiza la aportación y han supuesto 2.285 y 2.346 miles de euros en los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente.

PREMIO DE PERMANENCIA/VINCULACIÓN PARA EL PERSONAL DIRECTIVO

Hasta 2008, este compromiso (ver Nota 3.k) se encontraba financiado a través de un fondo de inversión que, por su objeto, era indisponible para la Sociedad.

En 2009, este compromiso se externalizó transformándose en un nuevo Plan de Previsión con la suscripción de un seguro de compromisos por pensiones. Al 31 de diciembre de 2021 el compromiso total con el personal directivo ascendía a 2.668 miles de euros, mientras que al 31 de diciembre de 2020 era de 3.389 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009, CLH procedió a traspasar el fondo acumulado a la póliza de seguros. La aportación correspondiente al año 2021 ha sido de 646 miles euros, mientras que la del año 2020 ascendió de 628 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.k) 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 2021 y 2020, 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, la Sociedad procedió a externalizar todo el compromiso (no únicamente la obligación devengada) por lo que a cierre de 2021 y 2020 no quedan importes pendientes de imputar a resultados.

21. Impuestos diferidos

a) **Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido**

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

El movimiento durante el ejercicio en los pasivos por impuestos diferidos, en miles de euros, ha sido:

Concepto	2020	Alta	Baja	2021	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Amortización fiscal acelerada de activos RDL 3/93	396	27	(9)	414	18	-
Libertad de amortización RDL 13/10	8.087	-	(313)	7.774	(313)	-
Subvenciones	1.072	-	(74)	998	-	(74)
Pasivos por impuestos diferidos	**9.555**	**27**	**(396)**	**9.186**	**(295)**	**(74)**

Concepto	2019	Alta	Baja	2020	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Amortización fiscal acelerada de activos RDL 3/93	389	17	(10)	396	7	-
Libertad de amortización RDL 13/10	8.478	-	(391)	8.087	(391)	-
Subvenciones	1.135	-	(63)	1.072	-	(63)
Pasivos por impuestos diferidos	**10.002**	**17**	**(464)**	**9.555**	**(384)**	**(63)**

b) **Reconocimiento de activos por impuesto diferido**

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública. No obstante, los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE ESTADO
0,15 €
FERNANDO GOMÁ LOZÓN NOTARIO MADRID
GP8468668

Se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

El movimiento durante el ejercicio en los activos por impuestos diferidos, en miles de euros, ha sido:

Concepto	2020	Alta	Baja	2021	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Recuperación gastos de actas fiscales	192	-	(10)	182	(10)	-
Provisiones responsabilidades de personal	2.362	4.703	(1.413)	5.652	3.290	-
Provisión medioambiental	3.496	100	(187)	3.409	(87)	-
Otras provisiones	2.558	-	(1.708)	850	(1.708)	-
Diferente criterio de amortización	6.602	-	(1.848)	4.754	(1.848)	-
Crédito fiscal por deducción amortizaciones 2013 y 2014	856	-	(211)	645	(211)	-
Derivados	2.719	-	(1.075)	1.644	-	(1.075)
Activos por impuestos diferidos	**18.785**	**4.803**	**(6.452)**	**17.136**	**(574)**	**(1.075)**

Concepto	2019	Alta	Baja	2020	a Cuenta de PyG	a Patrimonio Neto
Recuperación gastos de actas fiscales	212		(20)	192	(20)	-
Provisiones responsabilidades de personal	2.028	2.105	(1.771)	2.362	334	-
Provisión medioambiental	3.625	219	(348)	3.496	(129)	-
Otras provisiones	2.562		(4)	2.558	(4)	-
Diferente criterio de amortización	7.662		(1.060)	6.602	(1.060)	-
Crédito fiscal por deducción amortizaciones 2013 y 2014	1.067		(211)	856	(211)	-
Derivados	3.125	-	(406)	2.719	-	(406)
Activos por impuestos diferidos	**20.281**	**2.324**	**(3.820)**	**18.785**	**(1.090)**	**(406)**

c) Valoración de activo y pasivo por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos. A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

La Sociedad revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos. Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el

Balance. La Sociedad reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no hubieran sido reconocidos.

d) Clasificación de activo y pasivo por impuesto diferido

La Sociedad presenta el Balance clasificando activos y pasivos como corrientes cuando se espera realizarlos o liquidarlos en el transcurso del ciclo normal de explotación del Grupo dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio y como no corrientes en caso contrario.

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

Concepto	2021	2020
Activos por impuestos diferidos	**17.136**	**18.785**
Más de doce meses	16.562	17.695
Menos de doce meses	574	1.090
Pasivos por impuestos diferidos	**9.186**	**9.555**
Más de doce meses	8.790	9.175
Menos de doce meses	396	380

e) Activos por impuesto diferido no registrados

La Sociedad no ha registrado en el balance de situación adjunto determinados activos por impuesto diferido, al considerar que su compensación futura no cumple con los requisitos de probabilidad previstos en la norma contable.

22. Ingresos y gastos

a) Moneda extranjera

El detalle de los saldos y transacciones en moneda extranjera más significativos, valorados al tipo de cambio de cierre y tipo de cambio medio, respectivamente, son los siguientes en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Cuentas a cobrar		
Préstamos concedidos	65.235	38.635
Cuentas a pagar		
Préstamos recibidos	40.950	39.008
Transacciones		
Compras	(1.373)	(1.381)
Ventas	-	-
Servicios recibidos	(859)	(7.760)
Servicios prestados	361	7.192

Estas operaciones se han realizado en su totalidad en dólares y libras.

TIMBRE ESTADO
0,15 €
G18468669
FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

b) Importe neto de la cifra de negocios

El desglose de dicha cifra por actividades es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Venta de productos petrolíferos	**67.242**	**18.721**
Prestación de servicios	**503.911**	**451.511**
Ingresos por servicios logísticos	468.301	416.242
Sector terrestre	408.020	369.038
Sector aéreo. Suministros a aeropuertos	48.489	36.198
Sector marino	11.792	11.006
Aditivación	31.914	29.731
Fletamentos	3.696	5.538
Total	**571.153**	**470.232**

c) Consumo de mercaderías, materias primas y otros materiales

El detalle de los consumos en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2021	2020
Consumo de mercaderías	**(44.381)**	**(9.392)**
Compras nacionales	(44.381)	(9.392)
Variación de existencias de productos terminados y en curso	**3.941**	**(10.838)**
Total	**(40.440)**	**(20.230)**

Concepto	2021	2020
Consumo de materias primas y otros materiales	**(8.273)**	**(7.784)**
Compras nacionales	(8.273)	(7.784)
Variación de existencias de materias primas y otros materiales	**947**	**292**
Total	**(7.326)**	**(7.492)**

d) Otros ingresos de explotación

El detalle de otros ingresos de explotación es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Laboratorio central	532	469
Arrendamientos	142	136
Recuperación de gastos	3.751	13.382
Calibración y otras prestaciones	4.164	3.619
Recuperación de gastos de seguros de ejercicios anteriores	588	1.670
Resto	4.395	3.509
Total	**13.572**	**22.785**

El descenso en el epígrafe "Recuperación de gastos" respecto a 2020, se debe a los costes de servicios profesionales refacturados a la filial británica en 2020 como consecuencia del proceso de adquisición comentado en la Nota 9 y 22 g.

e) Amortización del inmovilizado

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

Concepto	2021	2020
Inmovilizado material (Nota 5)	41.596	43.257
Inmovilizado intangible (Nota 7)	7.462	7.240
Inversiones inmobiliarias (Nota 6)	3	6
Total	**49.061**	**50.503**

f) Personal

El epígrafe "Sueldos, salarios y asimilados" incluye indemnizaciones por despido por un importe de 4.238 miles de euros en 2021 y 2.935 miles de euros en 2020.

La plantilla media de personal empleado por la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	10	1	12	1
Titulados y técnicos	282	139	295	136
Personal administrativo	12	11	14	12
Especialistas y operarios cualificados	451	10	456	9
Total	**755**	**161**	**777**	**158**

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
TIMBRE ESTADO
0,15 €
GI8468670
FERNANDO GOMA LANZÓN
NOTARIO MADRID

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la plantilla de la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente:

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	9	1	10	1
Titulados y técnicos	287	144	286	139
Personal administrativo	10	11	12	11
Especialistas y operarios cualificados	442	9	458	8
Total	**748**	**165**	**766**	**159**

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	2021	2020
Titulados y técnicos	5	5
Especialistas y operarios cualificados	1	1
Total	**6**	**6**

g) **Otros gastos de explotación**

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2021	2020
Tributos	4.153	4.328
Transportes y fletes	14.453	12.618
Arrendamientos y cánones	33.026	33.242
Mantenimiento y reparaciones	7.514	6.681
Servicios de profesionales independientes	4.121	14.602
Primas de seguros	2.995	2.447
Suministros	34.382	27.066
Imagen corporativa y publicidad	540	552
Servicios bancarios	296	258
Otros servicios y gastos	25.865	25.449
Total	**127.345**	**127.243**

La disminución en el epígrafe "Servicios de profesionales independientes" respecto a 2020, es consecuencia de los costes incurridos en el proceso de adquisición de Inter Pipeline Ltd. y que a su vez fueron refacturados a la filial británica (Nota 9 y 22 d).

h) Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio

El detalle de los ingresos financieros en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2021	2020
Dividendos recibidos de		
Terminales Químicos, S.A.	2.500	2.000
CLH-PS	22.542	24.516
Total	**25.042**	**26.516**

i) Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros

El detalle de los ingresos financieros en miles de euros es el siguiente:

Concepto	2021	2020
Ingresos procedentes de inversiones en AIE	1.372	3.051
Otros ingresos financieros	4.049	2.195
Total	**5.421**	**5.246**

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

La conciliación entre el resultado antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre beneficios, en miles de euros, es la siguiente:

2021	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			**315.703**
Diferencias permanentes	3.979	(23.790)	**(19.811)**
Resultado económico ajustado			295.892
Diferencias temporarias del ejercicio			
Con origen en el ejercicio	10.223	(47)	10.176
Con origen en el ejercicio anterior	1.558	(11.249)	(9.691)
Base Imponible Impuesto sobre Sociedades (Resultado fiscal)			**296.377**

2020	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado contable antes de impuestos			**232.846**
Diferencias permanentes	9.792	(26.672)	(16.880)
Resultado económico ajustado			215.966
Diferencias temporarias del ejercicio			
Con origen en el ejercicio	6.585	(68)	6.517
Con origen en el ejercicio anterior	1.603	(14.156)	(12.553)
Base Imponible Impuesto sobre Sociedades (Resultado fiscal)			**209.930**

TIMBRE ESTADO
0,15 €
G18468671
FERNANDO GUMA LANZÓN NOTARIO MADRID

Las diferencias permanentes corresponden a la deducción del 95% de los dividendos recibidos de las sociedades participadas (ver nota 22.h)

El Impuesto sobre Sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

Los componentes del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes, en miles de euros:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	2021	2020
Impuesto sobre Sociedades del ejercicio a pagar	61.124	29.089
Otros ajustes	-	221
Diferencia tipos impositivos	237	212
Gasto/(ingreso) por impuesto diferido/(anticipado) correspondiente al origen y reversión de diferencias temporarias	(121)	1.509
Imputaciones de las AIE	12.733	22.794
Total Gasto por Impuesto sobre Sociedades	**73.973**	**53.825**

En 2021 y 2020, se realizan ajustes a la base imponible por las imputaciones de las AIE en las que participa la Sociedad y que ascienden, respectivamente, a 12.733 miles de euros y 22.794 miles de euros (Nota 8)

Del saldo neto de los ajustes de primera aplicación por la entrada en vigor del nuevo Plan General de Contabilidad, no quedan importes pendientes de integrar.

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	2021	2020
Impuesto bruto	78.926	58.212
Gastos no deducibles	(4.953)	(4.220)
Otros ajustes	-	221
Diferencia tipos impositivos	237	212
Deducciones y bonificaciones	(237)	(600)
Total Gasto por Impuesto sobre Sociedades	**73.973**	**53.825**

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

Concepto	2021	2020
Deducción amortización no deducible 2013 / 2014	211	212
Otras deducciones	26	388
Total	**237**	**600**

Los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, por impuestos corrientes recogidos en el Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expresados en miles de euros, tienen el siguiente desglose:

Concepto	2021		2020	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Impuesto sobre Sociedades				
Pagos a cuenta	48.363	-	35.261	-
Retenciones a cuenta	-	-	216	-
Cuota líquida positiva	-	61.124	-	29.089
Saldos pendientes liquidación	460	-	4.100	-
Total Activos y Pasivos por impuestos corrientes	**48.823**	**61.124**	**39.577**	**29.089**
Total Neto Activos / Pasivos por impuestos corrientes		**12.301**	**10.488**	

Asimismo, el saldo de las partidas del Balance de "Otros créditos con Administraciones Públicas" y "Otras deudas con Administraciones Públicas", expresado en miles de euros tiene el siguiente desglose:

Concepto	2021		2020	
	Deudores	Acreedores	Deudores	Acreedores
Impuestos especiales	-	900.122	-	827.023
Impuesto sobre el Valor Añadido	9.796	-	9.148	-
Impuesto Renta Personas Físicas:				
Retenciones a cuenta	-	956	-	1.950
Impuesto Rendimiento del Capital:				
Retenciones a cuenta	-	1.044	-	756
Organismos de la Seguridad Social	-	1.295	-	1.276
Otras Administraciones Públicas	-	425	-	277
Total	**9.796**	**903.842**	**9.148**	**831.282**

La sociedad tiene la condición de sujeto pasivo, como contribuyente, respecto a todas las salidas de los productos que se producen desde sus depósitos fiscales con devengo del Impuesto sobre Hidrocarburos. No obstante, de acuerdo con el artículo 14 de la Ley de Impuestos Especiales, la sociedad tiene la obligación de repercutir el importe de las cuotas devengadas sobre aquellos por cuenta de los cuales realiza las operaciones logísticas de almacenamiento en base a los contratos suscritos. La deuda fiscal por este impuesto al 31 de diciembre de 2021 asciende a 900.122 miles de euros frente a 827.023 miles de euros en el ejercicio anterior, que corresponden en su mayoría a las operaciones del mes de diciembre, y se encuentra contabilizada dentro del epígrafe "Otras deudas con Administraciones Públicas", con contrapartida en el activo del Balance dentro del epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

Al 31 de diciembre de 2021 tiene pendiente de comprobación fiscal los ejercicios siguientes:

- Impuesto sobre Sociedades: 2016 a 2020
- Impuesto sobre el Valor Añadido: 2018 a 2021
- Impuesto Especial sobre Hidrocarburos: 2018 a 2021
- Impuesto sobre la Electricidad: 2018 a 2021

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468672
FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

- Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y sobre Sociedades: 2018 a 2021
- Impuesto sobre la Renta de no Residentes: de mayo de 2017 a 2021
- Aranceles y otros gravámenes aduaneros: 2016 a 2021

A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la Sociedad tiene abierto un procedimiento de inspección de carácter general, en relación con las retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de No Residentes correspondientes al periodo mayo 2017 a diciembre 2020, así como un procedimiento de carácter general, en relación con el Impuesto sobre la Electricidad del ejercicio 2018.

Debido a las diferentes interpretaciones que pudieran darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de la Sociedad, podrían ponerse de manifiesto en el futuro pasivos fiscales de carácter contingente cuya cuantificación objetiva no es posible determinar en la actualidad. No obstante, en opinión de los Administradores las consecuencias que podrían derivarse, considerando las provisiones que a este respecto tiene contabilizadas, no afectarían significativamente al patrimonio de la misma.

A 31 de diciembre de 2021, no existen exenciones o deducciones fiscales acreditadas pendientes de aplicar como consecuencia de insuficiencia de cuota.

24. Pasivos contingentes

a) Avales

La Sociedad tiene entregados avales al final del ejercicio 2021 por un importe de 49.183 miles de euros, frente a 50.458 miles de euros en el ejercicio anterior. El desglose de los mismos es el siguiente, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Avales Económicos ante Tribunales y Administraciones Públicas	2.069	2.245
Depósitos Fiscales y Aduaneros	25.733	25.733
Contragarantías sobre financiaciones	10.588	11.765
Avales Técnicos de proyectos y obras	10.793	10.715
Total	**49.183**	**50.458**

Adicionalmente, de los avales entregados a cierre de 2021, CLH es el garante último de 35.085 miles de euros a favor de otras empresas del Grupo (34.591 miles de euros en 2020).

La Sociedad tiene provisiones suficientes, incluidas en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" (ver Nota 19), para hacer frente al riesgo derivado de los litigios avalados ante los Tribunales.

b) Litigios

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra la Sociedad que tienen su origen en el desarrollo de sus actividades. Tanto los asesores legales como los Administradores de la Compañía, entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en la situación patrimonial de la Sociedad.

25. Compromisos

a) Compromisos de compraventa

A la fecha del Balance la Sociedad tiene contratos de compra firmados por los siguientes conceptos e importes, en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Inmovilizado material	17.710	17.084
Total	**17.710**	**17.084**

b) Compromisos de arrendamientos operativos – CLH en calidad de arrendataria

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SOBRE BUQUES:

La Sociedad tiene contratados arrendamientos operativos sobre dos buques.

El primero de los arrendamientos se renegoció durante el ejercicio 2020, ampliando el periodo hasta el 20 de marzo de 2023. El segundo arrendamiento comenzó el 15 de noviembre de 2019 y finaliza el 15 de noviembre de 2027.

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 sobre buques, son los siguientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en miles de euros:

Plazo	2021	2020
A un año	10.914	10.914
Entre uno y cinco años	29.738	32.597
Más de cinco años	6.221	9.204
Total	**46.873**	**52.715**

Los gastos por arrendamientos operativos sobre buques registrados durante los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 11.514 miles de euros y 11.622 miles de euros, respectivamente.

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS POR CAPACIDAD DE ALMACENAMIENTO:

Por otra parte, la Sociedad tiene contratos de arrendamiento operativo por capacidad de almacenamiento con diferentes vencimientos hasta el año 2031. La renta anual se actualiza en un porcentaje del IPC oficial.

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables por capacidad de almacenamiento, son los siguientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en miles de euros:

Plazo	2021	2020
A un año	4.777	4.777
Entre uno y cinco años	13.989	15.322
Más de cinco años	13.868	14.368
Total	**32.634**	**34.467**

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS POR EDIFICIOS:

Adicionalmente, la Sociedad tiene contratos de arrendamiento operativo por edificios que finalizan en 2024.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468673
FERNANDO GOMA LANZÓN NOTARIO MADRID

Los importes futuros a pagar en concepto de arrendamientos operativos no cancelables por edificios, son los siguientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en miles de euros:

Plazo	2021	2020
A un año	2.328	2.328
Entre uno y cinco años	2.505	4.303
Más de cinco años	-	-
Total	**4.833**	**6.631**

COMPROMISOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS – CLH EN CALIDAD DE ARRENDADORA

La Sociedad ha arrendado parte de sus inversiones inmobiliarias. Estos arrendamientos son prorrogables anualmente.

Los ingresos recibidos en concepto de arrendamientos ascienden a 142 miles de euros en el ejercicio 2021, mientras que en 2020 fueron de 127 miles de euros.

ARRENDAMIENTOS FINANCIERO – CLH EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle, en miles de euros:

	Bienes Valorados a su Valor Razonable	Bienes Valorados por el Valor Actual de los Pagos Mínimos	Total
Inmovilizado material	7.049	(6.199)	850

Al cierre del ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo, si procede, las opciones de compra), de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente.

Plazo	2021	2020
A un año	1.710	-
Entre uno y cinco años	4.489	-
Más de cinco años	-	-
Total	**6.199**	-

Los saldos en Acreedores por arrendamientos financieros corresponden principalmente a inversiones realizadas en instalaciones fotovoltaicas de autoconsumo.

26. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por el conjunto de los Administradores de la Sociedad, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la misma, desglosadas por conceptos retributivos, durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en miles de euros:

Plazo	2021	2020
Retribución fija	680	664
Retribución variable	418	358
Dietas	78	87
Total	**1.176**	**1.109**

Adicionalmente se facilita la siguiente información sobre otros beneficios recibidos por los Administradores de la Sociedad en los ejercicios 2021 y 2020, en miles de euros:

Otros beneficios	2021	2020
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	122	133
Primas de seguro de vida	22	20
Otras compensaciones	-	-
Total	**144**	**153**

A efectos de la elaboración de la presente información, se ha considerado como personal de alta dirección a los Leads miembros del Comité de Dirección (Executive Committee). El importe de las remuneraciones devengadas por la Alta Dirección durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente, en miles de euros:

Otros beneficios	2021	2020
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	2.387	2.042

En la actualidad siete miembros del comité ejecutivo tienen 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 el Consejero Delegado, de la Sociedad y de su Grupo.

La Sociedad 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, en la redacción dada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, impone a los Administradores el deber de comunicar a los demás Administradores y, en su caso, al Consejo de Administración o, tratándose de un Administrador Único, a la Junta General cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés del Grupo. De conformidad con el apartado c) del artículo 228 de la citada Ley, el Administrador afectado deberá abstenerse de participar en la deliberación y votación de acuerdos o decisiones en las que él o una persona vinculada tenga un conflicto de intereses, directo o indirecto.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración se ha encontrado incurso en supuesto alguno de incompatibilidad o prohibición legal, estatutaria o reglamentariamente previstos ni se ha encontrado en situación de conflicto permanente de intereses con la Compañía.

27. Otras operaciones con partes vinculadas

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

09/2021

Transacciones y saldos con empresas del grupo y relacionadas al 31 de diciembre de 2021 (en miles de euros)

Empresa	Activo		Pasivo		Gastos			Ingresos			
	Clientes / Deudores (Nota 10)	Créditos	Proveedores (Nota 18)	Deudas	Compras	Servicios	Total	Cifra Negocios	Accesorios	Dividendos (Nota 23.h)	Total
CLH Aviación, S.A.	1.349	-	77	13.905	13	554	567	3.210	2.915	-	6.125
Exolum Pipeline System Ltd	96	54.037	-	-	-	20	20	-	257	-	257
Exolum Aviation Ireland Ltd	45	-	-	-	6	-	6	-	144	-	144
CLH México Logística, S.A. de C.V.		80	-	-	-	-	-	-		-	
Exolum Panamá, S.A.	17	10.502	-	-	-	-	-	-	49	-	49
Exolum Aviación Ecuador, S.A.	2	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
CLH México Combustibles de Aviación		13	-	-	-	-	-	-		-	-
Exolum International UK Ltd.	74	-	-	-	-	-	-	-	87	22.542	22.629
Exolum Terminals UK Ltd.	25	-	-	-	-	-	-	-	310	-	310
Exolum Solutions, S.L.	387	-	115	-	-	111	111	-	409	-	409
Exolum Aviación Perú, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Garbium Circular Initiatives S.L.	-	132	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exolum TS Limited	213	-	-	-	-	-	-	-	213	-	213
Empresas grupo	2.208	64.764	192	13.905	19	685	704	3.210	4.390	22.542	30.142
Terminales Químicos, S.A.	-	-	-	-	-	6.658	6.658	-	6	2.500	2.506
OQ Logistics L.L.C.	90	-	53	-	-	-	-	-	13	-	13
Terminal Puerto Tartessos, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	328	-	328
Empresas asociadas	90	-	53	-	-	6.658	6.658	-	347	2.500	2.847
Oman Oil Refineries and Petroleum I.C.	249	-	294	-	-	-	-	-	120	-	120
Stichting Depositary APG Infrastructure Pool 2017 II	-	-	210	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras empresas relacionadas (saldos inferiores 100 miles de euros)	-	-	-	-	-	7	7	-	-	-	-
Empresas relacionadas	249	-	504	-	-	7	7	-	120	-	120
Total empresas grupo, asociadas y relacionadas	2.547	64.764	749	13.905	19	7.350	7.369	3.210	4.857	25.042	33.109

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
FERNANDO GOMA LANZÓN
MADRID
PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES
GI8468674

Transacciones y saldos con empresas del grupo y relacionadas al 31 de diciembre de 2020 (en miles de euros)

	Activo		Pasivo		Gastos			Ingresos			
Empresa	Clientes / Deudores (Nota 10)	Créditos	Proveedores (Nota 18)	Deudas	Compras	Servicios	Total	Cifra Negocios	Accesorios	Dividendos (Nota 23.h)	Total
CLH Aviación, S.A.	1.042	-	98	21.097	4	40	44	4.426	2.649	-	7.075
Exolum Pipeline System Ltd	732	27.808	-	-	-	-	-	-	636	24.516	25.152
Exolum Aviation Ireland Ltd	16	-	-		-	-	-	-	41	-	41
CLH México Logística, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Exolum Panamá, S.A.	12	9.692	-	-	-	-	-	-	38	-	38
Hydrocarbon Storade Terminal, S.A.P.I. de C.V. (HST)	476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exolum Aviación Ecuador, S.A.	26	-	-	-	-	-	-	-	32	-	32
CLH México Combustibles de Aviación	-	11	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Exolum International UK Ltd.	-	-	-	-	-	224	224	-	-	-	-
Exolum Terminals UK Ltd.	9.569	-	-	-	-	-	-	-	9.569	-	9.569
Exolum Solutions, S.L.	4	-	-	-	-	-	-	-	6	-	6
Empresas grupo	11.877	37.443	98	21.097	4	264	268	4.426	12.984	24.516	41.926
Terminales Químicos, S.A.	-	-	748	-	-	6.471	6.471	-	10	2.000	2.010
OQ Logistics L.L.C.	101	-		-	-	-	-	-	42	-	42
Empresas asociadas	101	-	748	-	-	6471	6471	-	52	2000	2052
Oman Oil Refineries and Petroleum I.C.	375	-	-	-	-	-	-	-	246	-	246
AIE	-	-	38.322	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras empresas relacionadas (saldos inferiores 100 miles de euros)	-	-	330	-	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas	375	-	38.652	-	-	-	-	-	246	-	246
Total empresas grupo, asociadas y relacionadas	12.353	37.443	39.498	21.097	4	6.735	6.739	4.426	13.282	26.516	44.213

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468675

FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO MADRID

28. Información sobre medio ambiente

La Sociedad, en línea con su compromiso de protección del medio ambiente, continúa 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:

- Protección de oleoductos
- Integridad de los tanques
- Protección catódica de tuberías
- Cumplimiento profundidad mínima

Durante el ejercicio 2021 el importe de estas inversiones asciende a 10.570 miles de euros, frente a 9.810 miles de euros en el ejercicio anterior, y los gastos corrientes del ejercicio 2021 soportados por la Sociedad en actividades medioambientales relacionadas con remediación de suelos y aguas subterráneas ascienden a 764 miles de euros frente a 2.015 miles de euros del ejercicio anterior.

Con el fin de poder cubrir los futuros riesgos medioambientales, la Sociedad tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" una provisión medioambiental, que al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 asciende a 21.026 y 21.816 miles de euros, respectivamente (ver Nota 19).

29. Hechos posteriores

No ha habido otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

30. Otra información

Honorarios auditoría

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las Cuentas Anuales del ejercicio 2021 han ascendido a 88 miles de euros, frente a 80 miles de euros en 2020.

Adicionalmente, los honorarios por otros servicios de verificación relacionados con la auditoría y otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L. o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión en 2021 han ascendido a 39 y 237 miles de euros, respectivamente (33 y 186 miles de euros, respectivamente en 2020).

COVID-19

En términos generales, la crisis del coronavirus ha tenido un impacto relevante en el sector de la automoción y de la aviación, con una caída en el volumen de ventas durante los tres últimos trimestres del ejercicio del 2020 y durante parte del 2021 debido principalmente a la evolución de las nuevas variantes Delta y Ómicron.

Durante el 2021, la Dirección ha continuado realizando un seguimiento del impacto de la pandemia y evaluado los potenciales impactos de la misma sobre los estados financieros, que se describen a continuación:

1. **Deterioro de activos no financieros:** Debido a los efectos de la pandemia en todos los sectores de la economía, pueden surgir nuevos indicios de deterioro en las participaciones de la Sociedad. Todos estos factores se han analizado concluyendo que no suponen un impacto significativo sobre el plan estratégico de la Sociedad, y en cualquier caso han sido considerados en los flujos utilizados en los test de impairment realizados.

2. **Instrumentos financieros**: Tras el análisis realizado, no se considera que se haya producido un incremento significativo del riesgo de crédito de la Sociedad, así como tampoco se ha detectado un incremento significativo de los días medios de cobro o antigüedad de las cuentas por cobrar de la Sociedad.

3. **Arrendamientos**: La mayoría de los contratos no se han visto modificados por la pandemia, por lo que no ha supuesto ningún efecto en los estados financieros, por lo que ha sido registrado como un menor gasto por un importe no significativo.

4. **Impuesto sobre beneficios**: las hipótesis y asunciones utilizadas en el test de recuperabilidad de los activos fiscales han sido consistentes con el resto de test de deterioro, considerando en todos los casos los impactos en la economía de la pandemia.

5. **Provisiones:** no se han identificado contratos onerosos ni existen provisiones de reestructuración.

6. **Cuenta de pérdidas y ganancias**: se ha realizado un esfuerzo en la contención de gastos fijos durante el ejercicio.

7. La liquidez de la Sociedad no se ha visto comprometida.

8. la Dirección de la Sociedad ha realizado análisis para confirmar la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

A la fecha de formulación de estos estados financieros la incertidumbre por la pandemia se mantiene por lo que la Dirección continuará monitorizando y siguiendo la evolución de la pandemia con objeto de prevenir y reducir el posible impacto en los estados financieros.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

09/2021

G18468676

Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A.

Informe de Gestión

ÍNDICE

1. Evolución principales magnitudes
   - 1.1. Exposición fiel del negocio
   - 1.2. Hechos destacados del año
   - 1.3. Medios materiales y humanos
   - 1.4. Situación patrimonial y financiera
   - 1.5. Periodo medio de pago a proveedores
   - 1.6. Inversiones

2. Estructura de Gobierno

3. Cultura corporativa e identidad

4. Sostenibilidad
   - 4.1. Información sobre medio ambiente
   - 4.2. Política de RSC

5. I+D+i

6. Instrumentos financieros y riesgos

7. Planes de futuro

8. Hechos posteriores

9. Estado de información no financiera

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
GI8468677
FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NOTARIO MADRID

1. Evolución principales magnitudes

1.1. Exposición fiel del negocio

CLH es la principal empresa dedicada al transporte y almacenamiento de productos petrolíferos del mercado español. La compañía cuenta con una de las mayores y más eficientes redes integradas de transporte y almacenamiento de productos petrolíferos del mundo, con más de 4.000 kilómetros de oleoductos, 39 instalaciones y una capacidad de almacenamiento de cerca de 8 millones de metros cúbicos.

Las actividades de CLH son:

- Almacenamiento, transporte y distribución de productos petrolíferos, fundamentalmente gasolinas, gasóleos, querosenos, fuelóleos y biocarburantes, en la Península Ibérica y Baleares.
- Almacenamiento de reservas estratégicas y comerciales.
- Prestación de servicios especializados y adaptados a las necesidades de los clientes: mezcla de biocarburantes, análisis y control de calidad, metrología y aditivación etc.

La gestión integrada de las actividades de almacenamiento y transporte y la utilización de la tecnología más avanzada permite a la compañía mantener un alto nivel de eficiencia lo que facilita que el coste medio de sus servicios logísticos en 2020 fuera inferior a un céntimo de euro por litro, lo que supone menos del 1% del precio que pagó el consumidor final por litro de combustible.

Salidas de productos petrolíferos

Las salidas de productos petrolíferos desde las instalaciones de CLH en España alcanzaron los 41,7 millones de metros cúbicos en 2021, lo que representa una subida del 15,9% respecto al año anterior. Este aumento está ligado a la recuperación parcial de la movilidad una vez se han flexibilizado las restricciones asociadas a la pandemia de la COVID-19. En la actualidad, la demanda de productos de automoción y especialmente los de aviación siguen por debajo de los niveles de 2019.

Por productos, las salidas de gasolinas y gasóleos aumentan un 12,1% respecto a 2020, las de queroseno y gasolina de aviación un 49,6%, y las de fueles e IFOS aumentaron un 77,9%. Además, CLH continúa prestando el servicio de expedición de Naftas que comenzó en diciembre de 2017, suministrando cerca de 0,8 millones de m3 en 2021.

El volumen de productos petrolíferos transportados por oleoducto alcanzó los 19,5 millones de toneladas. La compañía también transportó por buque 2,2 millones de toneladas, lo que representa aumento del conjunto de los dos transportes del 10,2% en comparación con el año anterior.

Respecto a los servicios de biocarburantes, CLH gestionó 1,63 millones de metros cúbicos de biodiésel y HVO (Hidrobiodiésel), y 0,26 millones de metros cúbicos de bioetanol. La compañía recibió los biocarburantes tanto mezclados previamente con gasóleo o gasolina como en estado puro o desnaturalizado, para ser mezclados en brazo de carga y en línea.

Datos actividad	2019	2020	2021
Salidas de instalaciones (miles de metros cúbicos)	47.531	35.988	41.713
Gasolinas y gasóleos (miles de metros cúbicos)	36.544	31.068	34.817
Gasolinas (miles de metros cúbicos)	6.089	4.919	6.461
Gasóleos (miles de metros cúbicos)	30.455	26.149	28.356
Carburantes de aviación (miles de metros cúbicos)	7.520	2.797	4.183
Querosenos (miles de metros cúbicos)	7.517	2.793	4.179
Gasolina aviación (miles de metros cúbicos)	3	3	4
Naftas (miles de metros cúbicos)	1.458	1.064	828
Fuelóleos (miles de metros cúbicos)	355	207	186
Ifos (miles de metros cúbicos)	1.654	853	1.700
Actividad de los medios de transporte			
Buques de tanque (miles toneladas)	2.782	1.841	2.517
Oleoductos (miles toneladas)	24.160	17.795	19.497

1.2. Hechos destacados del año

FUTURO

EVOLUCIONAMOS A EXOLUM COMO MARCA GLOBAL DE LA COMPAÑÍA

Comenzamos a operar como Exolum, nueva marca fruto de la transformación realizada en los últimos años que refuerza la identificación de la empresa con nuestros objetivos de futuro (innovación, diversificación y sostenibilidad) y con nuestros valores de compañía.

EXOLUM DIVERSIFICA SU ACTIVIDAD CON EL OBJETIVO DE CONVERTIRSE EN UN ACTOR RELEVANTE EN EL DESARROLLO DE NUEVOS VECTORES ENERGÉTICOS

Iniciamos proyectos relacionados con el almacenamiento y distribución de productos químicos, eco-combustibles, hidrógeno o economía circular y continuamos desarrollando de forma eficiente y sostenible la actividad de transporte y almacenamiento de hidrocarburos, así como creciendo en el sector de aviación.

EXOLUM CONSTRUIRÁ UNA PLANTA SOLAR FOTOVOLTAICA PARA AUTOCONSUMO ENERGÉTICO EN TERRENOS DE SU INSTALACIÓN DE MORA

Invertimos 2,5 millones de euros en una instalación fotovoltaica de autoconsumo que se prevé que esté operativa a partir de 2022. Dicha planta garantizará el suministro de energía 100% renovable, equivalente al 27% del consumo total de electricidad de la instalación de bombeo adyacente.

PRIMERA PLANTA DE PRODUCCIÓN Y EXPEDICIÓN DE HIDRÓGENO VERDE PARA MOVILIDAD EN LA COMUNIDAD DE MADRID

Exolum construirá la primera planta de producción de hidrógeno verde en la Comunidad de Madrid, que se prevé que esté plenamente operativa en la segunda mitad de 2022. Producirá unas 60 toneladas al año de hidrógeno verde, cantidad que podrá ampliarse en el futuro, a medida que la demanda generada así lo requiera.

Seguridad y Eficiencia

NUEVAS APPS

Hemos puesto en marcha dos nuevas apps: "Oleoreport", una aplicación destinada a la gestión de las incidencias en la traza de forma integrada y una aplicación web para documentar, analizar y agilizar las incidencias de una forma rápida y sencilla, y

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468678

FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

"Relevos", una app que facilita el cambio de turno en las instalaciones, haciendo más sencillo el traspaso de información sobre los trabajos en ejecución o previstos del turno saliente al turno entrante.

Donamos 3.000 litros de espumógeno a los bomberos de Ciudad Real

Donamos 3.000 litros de espumógeno a los bomberos de Ciudad Real para que el personal del Consorcio pueda realizar prácticas de actuación en caso de emergencia.

Celebramos el Safety Day 2021 desde la instalación de San Fernando de Henares-Torrejón de Ardoz

Celebramos el Safety Day 2021 en la instalación de San Fernando de Henares-Torrejón de Ardoz con el objetivo de concienciar a todas las personas de la organización de la importancia de la Seguridad en todas nuestras actividades, insistiendo en la necesidad de mantener siempre la atención, estar alerta y no relajarse.

Celebramos el Día Mundial de la Seguridad y la Salud

En Exolum celebramos el Día Mundial de la Seguridad y la Salud en el Trabajo con una completa agenda repleta de eventos con el objetivo de concienciar a todas las personas de la organización de la importancia de la seguridad en todas nuestras actividades, insistiendo en la necesidad de mantener siempre la atención, estar alerta y no relajarse.

Nos aliamos con Cepsa para construir un 'hub' logístico en Huelva

Firmamos una joint venture con Cepsa para construir una nueva instalación de atraque, almacenamiento y distribución de graneles líquidos energéticos y otros compatibles en el Puerto Exterior de Huelva.

Lanzamos un nuevo proyecto de aviación para la mejora de la puesta a bordo y efuelling

Presentamos el proyecto de puesta a bordo y efuelling, una iniciativa tecnológica dirigida a los oficiales abastecedores y el personal que realiza las operaciones de puesta a bordo que mejora las comunicaciones y el intercambio de información, mejorando nuestra eficacia y agilidad.

Los premios AUTELSI 2021 reconocen nuestra capacidad de innovación

Nuestro proyecto "Oleoducto 4.0 – Monitorización avanzada de la traza mediante el empleo de imagen satelital" para la detección de anomalías en la red de transporte de Exolum, recibe el premio a la iniciativa de innovación Tecnológica para la Mejora de la Productividad, en la entrega de premios AUTELSI 2021.

Nos unimos al Grupo de Transformación Digital de la ACE

La Asociación de Cargadores de España (ACE) cuenta con nuestro expertise en su Grupo de Transformación Digital con el objetivo de dar una respuesta a la necesidad de digitalizar el sector de la logística como herramienta competitiva para las empresas.

Medio Ambiente

Encontramos plantas en peligro de extinción en nuestra instalación de Córdoba

Cantueso Natural Seeds, empresa pionera en el sector de la restauración y revegetación paisajística a nivel nacional, recogió manualmente semillas de dos especies amenazadas: Margarita amarilla y Campanitas que crecen en nuestra instalación de almacenamiento de Córdoba para garantizar su continuidad y evitar su extinción.

Personas

Rosa García, nueva presidenta de Exolum

Rosa García, licenciada en Ciencias Matemáticas por la Universidad Autónoma de Madrid con más de 30 años de experiencia en entornos multinacionales de diferentes sectores, es nombrada nueva presidenta de la compañía. Sustituye en el cargo a

José Luis López de Silanes, presidente durante los últimos 16 años, y se convierte así en la primera mujer presidenta de Exolum en nuestros casi 100 años de historia.

Emotivo evento de homenaje al presidente de honor, José Luis López de Silanes

Celebramos un evento de homenaje al presidente de honor, José Luis López de Silanes, que tuvo muchísima audiencia por parte de toda la compañía que quiso rendir su particular reconocimiento al que ha sido el presidente de la compañía durante los últimos 16 años.

Ponemos en marcha Xpirit

Presentamos Xpirit, el nuevo espíritu de trabajo basado en cuatro pilares básicos: liderazgo y gestión del talento, gobernanza, cambio organizativo y nuevas metodologías de trabajo.

Exolum renueva su certificación como empresa efr

Renovamos la certificación efr en conciliación, obteniendo una calificación de "B+ empresa proactiva" como respaldo a las políticas emprendidas para favorecer la diversidad e inclusión; el desarrollo profesional y el equilibrio entre la vida laboral, personal y familiar.

Participamos en el primer encuentro presencial de #CEOPorLaDiversidad

Participamos, junto a una treintena de empresas, en el primer encuentro presencial de #CEOPorLaDiversidad con el objetivo de impulsar el desarrollo de estrategias que contribuyan a la excelencia empresarial, a la competitividad del talento en España y a la reducción de la desigualdad y la exclusión social.

Reforzamos nuestro compromiso con la inclusión sociolaboral de las personas con otras capacidades ...

Renovamos nuestro acuerdo con la Fundación Prodis para seguir contribuyendo a la inserción sociolaboral de las personas con otras capacidades.

... y nos unimos a la celebración del Mes Europeo por la Diversidad

Nos unimos a la celebración del Mes Europeo de la Diversidad con el objetivo de avanzar en nuestro compromiso con la diversidad y sensibilizar sobre la importancia de la inclusión en nuestros lugares de trabajo y en la sociedad.

Firmamos los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres ...

Como parte de nuestro compromiso con la diversidad, la equidad y la inclusión, firmamos estos principios, establecidos por el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y ONU Mujeres, que tienen como misión guiar a las empresas para promover la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres.

... y nos sumamos a la celebración del Día Internacional del Hombre

En sintonía con dicha celebración y la promoción de modelos masculinos positivos, el Pacto Mundial de Naciones Unidas publica en su página web una entrevista a José Luis Conde, Operations Aviation & Network Lead de Exolum, un auténtico referente que trabaja para empoderar a las mujeres de nuestra organización.

Colaboración con la sociedad

Nos convertimos en socios signatury del Pacto Mundial de Naciones Unidas

Nos convertimos en el socio número 800 en España del Pacto Mundial de Naciones Unidas, con la misión de alinear nuestras estrategias y operaciones con los diez principios universales sobre derechos humanos, normas laborales, medioambiente y lucha contra la corrupción, así como con los ODS fijados por la ONU en el año 2015.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468679
FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NOTARIO MADRID

Entregamos a Cruz Roja la donación de 120.000 euros recaudada para su Plan Responde

Ayudamos a 1.200 familias en una situación económica complicada debido a la pandemia. 100 mil euros fueron donados por la empresa y los 20 mil restantes fueron donados por los propios trabajadores.

El Ayuntamiento de San Fernando de Henares, Fundación Real Madrid y Exolum renuevan su colaboración

Firmamos la renovación del convenio de colaboración entre las tres entidades que hace posible la continuidad de la escuela sociodeportiva de fútbol para la integración que se desarrolla en la localidad desde 2010.

Campus Iberus entrega los VIII Premios Emprende patrocinados por Exolum

Colaboramos de nuevo con Campus Iberus en la octava edición de este programa con la finalidad de contribuir al desarrollo de proyectos innovadores y estimular la creación de nuevas empresas y empleos en las comunidades donde está presente la compañía.

Exolum y el Instituto de Fomento de la Región de Murcia reconocen los mejores proyectos emprendedores de esta comunidad

Reconocemos a las Pymes con potencial de crecimiento y a empresas innovadoras con menos de tres años de actividad. También renovamos el convenio para continuar apoyando la creación y la consolidación de empresas con los premios Emprendedor del Año INFO-Exolum e INFO Reto Exolum.

Exolum, patrocinador del 125 aniversario de la Asociación de la Prensa de Madrid

Colaboramos en las acciones que conmemoran el apoyo de la profesión periodística y la defensa de la libertad de expresión que lleva ejerciendo la APM desde hace más de un siglo.

Recibimos la Medalla al Mérito Policial por nuestra labor durante la pandemia

En un evento presidido por el ministro del Interior, Fernando Grande-Marlaska, recibimos la Medalla al Mérito Policial con distintivo blanco por nuestra labor social durante el estado de alarma, a propuesta del Centro Nacional de Protección de Infraestructuras Críticas y de Ciberseguridad.

Nos unimos a la celebración del 6º aniversario de los ODS y de la Agenda 2030

Nos unimos a la celebración reafirmando nuestro compromiso con un acceso a la energía asequible, seguro y sostenible (ODS7), ofrecer soluciones innovadoras, sostenibles y eficientes (ODS9), poner siempre por delante la salud y el bienestar de las personas (ODS3) y proteger el medioambiente (ODS 13).

Participamos en la II edición del programa de empoderamiento de la mujer del Pacto Mundial de la ONU

Participamos en la segunda edición del programa Target Gender Equality (TGE), que tiene el objetivo de impulsar la presencia de mujeres en los consejos de administración de las empresas y en los puestos de dirección ejecutiva.

Participamos en la XV edición del curso CESEDEN

Participamos en el curso de Alta Gestión de Infraestructuras y Recursos Patrimoniales del Centro Superior de Estudios de la Defensa Nacional, organizado para profesionales que estén ocupando, o puedan ocupar, puestos de responsabilidad en el órgano central, organismos autónomos del Ministerio de Defensa, o en los correspondientes dentro de la estructura de los Ejércitos, de la Armada o de la Guardia Civil.

Compartimos un caso de éxito en los Smart Grid Days 2021

Participamos en el evento organizado por Automa, exponiendo un caso de éxito en Exolum: la evaluación del aislamiento entre un casing metálico y una tubería a través del monitoreo remoto y el uso de probetas, realizada con el objetivo de comprobar la tipología de contacto entre ambas estructuras a través de una experiencia real.

Participamos en el VI Foro de Energía de El Economista

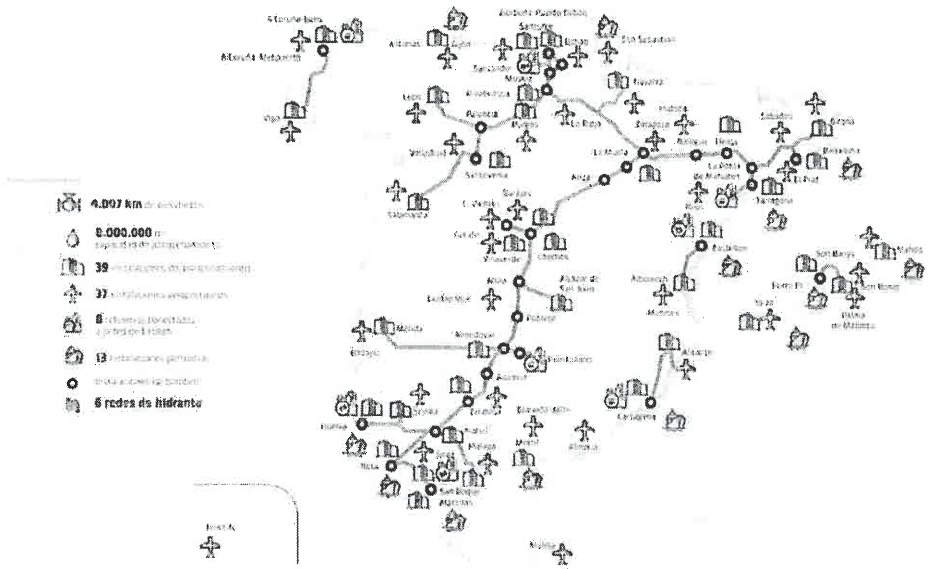
Participamos en el VI Foro de Energía organizado por El Economista titulado "Un nuevo modelo energético: hacia el 55% en reducción de emisiones", una de las citas más importantes del año en materia de energía de la que también somos patrocinadores

Participamos en la nueva edición del Congreso CEOCOR

Colaboramos en el Congreso Internacional CEOCOR 2021, organizado por la Asociación Española del Gas (Sedigas) y Enagás, sobre la corrosión de las tuberías y su prevención.

1.3. Medios materiales y humanos

La compañía acerca los productos petrolíferos desde las refinerías y los puertos a las zonas de consumo. Para lograrlo, dispone de una las mayores y más eficientes redes integradas de transporte y almacenamiento de productos petrolíferos del mundo, con más de 4.000 kilómetros de oleoductos y 39 instalaciones con una capacidad de almacenamiento de cerca de 8 millones de metros cúbicos.



PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468680
FERNANDO GOMÁ LANZÓN

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

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	10	1	12	1
Titulados y técnicos	282	139	295	136
Personal administrativo	12	11	14	12
Especialistas y operarios cualificados	451	10	456	9
Total	**755**	**161**	**777**	**158**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la plantilla de la Sociedad, distribuida por categorías es la siguiente:

	2021		2020	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	9	1	10	1
Titulados y técnicos	287	144	286	139
Personal administrativo	10	11	12	11
Especialistas y operarios cualificados	442	9	458	8
Total	**748**	**165**	**766**	**159**

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2021 y 2020 por la Sociedad, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	2021	2020
Titulados y técnicos	5	5
Personal administrativo	-	-
Especialistas y operarios cualificados	1	1
Total	**6**	**6**

1.4. Situación patrimonial y financiera

Al cierre del ejercicio 2021, el inmovilizado material e intangible, después de amortizaciones, de CLH asciende a 868,5 millones de euros, 4,9 millones, un 0,6% menos que en el año 2020.

Esta variación es consecuencia de:

- Inversiones realizadas en el ejercicio 2021: 40,1 millones de euros.
- Amortización y deterioro de inmovilizado: 49,1 millones de euros.
- Trabajos realizados para el inmovilizado, traspasos de activos a inversiones inmobiliarias dados de baja en el ejercicio por su valor en libros por un valor neto de 4,4 millones de euros.

Los fondos acumulados en concepto de amortizaciones y deterioro de inmovilizado se han situado al final de 2021 en un 66,3% del valor del inmovilizado. Las dotaciones del ejercicio para amortización y deterioro, como ya se ha indicado, han ascendido a 49,1 millones de euros.

Con relación a la situación financiera, hay que señalar que a 31.12.2021 el endeudamiento financiero neto se situó en 803,7 millones de euros, mientras que en 2020 la posición final fue de 801,6 millones de euros.

El tipo de interés medio de financiación bancaria en 2021 para CLH, S.A. ha sido de 0,921% frente al 0,87% del año pasado. Respecto a la liquidez disponible a finales de 2021, ha sido de 354.637 miles de euros frente a los 323.643 miles de euros de 2020.

CLH ha generado en 2021 un EBITDA de 359,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 21,8% sobre el del ejercicio anterior. Con ello, la deuda financiera neta al cierre del ejercicio 2021 alcanza un valor de 2,3 veces el EBITDA y la ratio EBITDA/Gastos financieros se sitúa en 41,8.

CONCEPTOS (millones €)	2017	2018	2019	2020	2021
Resultado antes de impuestos	273,9	303,8	343,2	231,1	315,7
Amortizaciones y deterioro de inmovilizado	74,0	71,0	51,9	50,5	49,1
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	11,3	9,5	8,6	8,2	8,6
Otro resultado no ordinario (1)	(0,5)	(1,7)	(3,3)	5,4	(13,9)
EBITDA	**358,7**	**382,6**	**400,4**	**295,2**	**359,5**
DEUDA FINANCIERA NETA	**814,3**	**786,6**	**801,6**	**758,7**	**817,6**
DEUDA FINANCIERA NETA / EBITDA	**2,3**	**2,1**	**2,0**	**2,6**	**2,3**
EBITDA / GASTOS FINANCIEROS	**31,7**	**40,3**	**46,6**	**36,0**	**41,8**

(1) Resultado por enajenación de inmovilizado, exceso de provisiones y otros gastos de explotación no ordinarios

Nota: A partir del ejercicio 2017 el EBITDA no contempla las diferencias netas de cambio ni los ingresos financieros distintos al de participadas.

1.5. Periodo medio de pago a proveedores

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	2021 Días	2020 Días
Periodo medio de pago a proveedores	37	37
Ratio de operaciones pagadas	38	36
Ratio de operaciones pendientes de pago	29	50
	miles de euros	miles de euros
Total pagos realizados	209.936	206.011
Total pagos pendientes	7.869	13.975

1.6. Inversiones

Durante el ejercicio 2021, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha realizado inversiones en inmovilizado vinculadas directamente a sus actividades en España por importe de 44,5 millones de euros, un 10% menos que el 2020.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468681
FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO PRIUS

CONCEPTOS	Miles de euros 2021	2020	Var. 2021/2020
Cumplimiento de normativa	1.518	1.235	22,90%
Seguridad y medio ambiente	6.009	7.234	-16,90%
Integridad de infraestructuras	16.157	17.860	-9,50%
TOTAL SOSTENIBILIDAD	**23.683**	**26.330**	**-10,10%**
Automatización / Eficiencias	13.669	9.750	40,20%
Comercial-Negocios existentes	4.146	11.167	-62,90%
Comercial-Nuevos negocios	3.022	2.270	33,10%
TOTAL INVERSIONES COMERCIALES	20.836	23.188	-10,10%
TOTAL INVERSIONES INMOVILIZADO	44.519	49.517	-10,10%
Tax Lease	55.435	3.775	1368,30%
Capital contribution	6.199	3.059	102,70%
TOTAL INVESIONES FINANCIERAS	61.634	6.834	801,80%
TOTAL INVERSIONES	106.153	56.352	88,40%

Los proyectos de inversión de mayor importancia realizados por CLH en España durante el año 2021 han sido los siguientes:

- ✓ Bajada de tuberías para cumplir con la normativa aplicable
- ✓ Refuerzo, protección y revestimiento de tuberías
- ✓ Mejoras en los sistemas de protección contra incendios, incluyendo proyecto relevante en Adamuz
- ✓ Mejoras y modificaciones eléctricas, incluyendo proyectos relevantes en Málaga y Santovenia
- ✓ Actualizaciones de los sistemas logísticos
- ✓ Integración de SAP
- ✓ LIMS (Sistema de Gestión de Inspección de Líneas)
- ✓ Proyectos asociados a la renovación de la concesión en Barcelona
- ✓ Adecuación de cubeto en Barcelona para almacenamiento de FAME/Aceites
- ✓ Automatización de planta de Son Banya
- ✓ Desarrollo del e-Albarán
- ✓ Instalación de plataforma de integración CSV
- ✓ Reparación de hundimiento de pantalla flotante en Tanque 32 en Barcelona
- ✓ Plan de sustitución de válvulas de oleoductos por sostenibilidad de las infraestructuras
- ✓ Proyecto de Ciberseguridad CORTEX
- ✓ Implantación de iluminación LED en varias instalaciones
- ✓ Inversiones en plantas fotovoltaicas en Mora y Huelva
- ✓ Proyectos del Aeropuerto de Zaragoza asociados a la conexión de tuberías y al desarrollo de nuevos depósitos
- ✓ Ampliación de nuevos servicios prestados en la instalación de Huelva (GLP, gasolina BOB)

Adicionalmente, CLH ha realizado inversiones financieras que han permitido optimizar los tributos y consolidar y aumentar la presencia internacional. Para poder llevar a cabo los proyectos de inversión internacionales y de diversificación, en 2021 se han realizado aportaciones de capital a sociedades creadas en distintos países. La Compañía ha invertido 6,2 millones de euros en proyectos internacionales y de diversificación frente a los 3,1 millones destinados en 2020.

2. Estructura de Gobierno

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas es el principal órgano de gobierno de CLH y tiene capacidad para decidir sobre las materias que afectan a la compañía cuya competencia no esté atribuida a otros órganos sociales por ley o por los Estatutos Sociales. Las reuniones ordinarias de la Junta General de Accionistas se celebran durante el primer semestre del año y tienen como objetivo evaluar la gestión de la compañía, aprobar las cuentas anuales y decidir sobre la aplicación del resultado.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de CLH, excepto en los asuntos reservados a la Junta General, y posee competencias decisivas en materias relacionadas con la gestión de la organización. El Consejo siempre actúa bajo el criterio de maximizar el valor de la compañía, tanto a largo como a corto plazo, supervisando el desarrollo de la actividad empresarial y asegurando su viabilidad presente y futura. La composición, facultades y funcionamiento de este órgano se regulan en los Estatutos Sociales y en el Reglamento del Consejo de Administración.

Dentro de su estructura, el Consejo cuenta con órganos complementarios de administración que permiten optimizar el gobierno de la compañía, como el Comité de Auditoría y el Comité de Nombramientos y Retribuciones.

El Consejo estuvo compuesto en 2021 por 21 consejeros: una presidenta, un consejero delegado y 19 consejeros externos dominicales. El mandato de sus miembros es de cinco años.

Comisiones del Consejo de Administración

Comité de Auditoría

La función del Comité de Auditoría es establecer las oportunas relaciones con los auditores de cuentas externos y supervisar los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la compañía, así como la auditoría interna y la información financiera regulada. Este órgano está compuesto por cinco consejeros externos no ejecutivos, todos ellos consejeros dominicales, con conocimiento y experiencia en contabilidad y auditoría.

Comité de Nombramientos y Retribuciones

El Comité de Nombramientos y Retribuciones es el encargado de informar o formular propuestas sobre los nombramientos y las remuneraciones de los consejeros, miembros de los comités del Consejo de Administración y directivos de la compañía. Este órgano está compuesto por cuatro consejeros externos no ejecutivos, todos ellos consejeros dominicales.

Reglamento del Consejo de Administración

El Reglamento del Consejo de Administración sigue las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas respecto a la necesidad de que el Consejo dedique al menos una sesión al año a evaluar su funcionamiento y la calidad de sus trabajos. El resultado de esta evaluación en el ejercicio 2021 ha sido que el funcionamiento y el desempeño de las funciones, tanto del Consejo de Administración y sus comités como de la presidenta, el consejero delegado y el secretario del consejo, ha sido satisfactorio.

La información sobre las remuneraciones devengadas en 2021 por los administradores y directivos de las sociedades del Grupo Exolum se recoge en la memoria de las cuentas anuales.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468682
FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

Comité de Dirección

El Comité de Dirección es un órgano interno de gobierno y control, encargado de transmitir al máximo órgano de gobierno las circunstancias más importantes de la gestión de la compañía.

La misión del Comité de Dirección es definir las directrices estratégicas de CLH, alinear las estrategias operativas de todas las unidades de negocio y coordinar las direcciones corporativas con la estrategia general de la compañía y las necesidades de las unidades de negocio.

Las funciones del Comité de Dirección son:

- Aprobar los presupuestos y los planes de gestión anuales, que se someterán a la decisión última del Consejo de Administración.
- Realizar el seguimiento de la cuenta de resultados.
- Planificar las necesidades operativas en el corto y medio plazo.
- Analizar las nuevas tendencias del mercado e identificar los nuevos proyectos estratégicos.
- Aprobar proyectos estratégicos y de inversión de acuerdo con las normas en vigor y realizar su seguimiento.
- Analizar y realizar el seguimiento de la actividad operativa y comercial y de los nuevos proyectos de negocio.
- Analizar y realizar el seguimiento de los indicadores de seguridad y calidad de los procesos.
- Avanzar en el diseño de un único cuadro de mando, donde se identifiquen los criterios, las fuentes de información y el responsable de su actualización para que sirva de base para el seguimiento del negocio.

3. Cultura corporativa e identidad

El Grupo Exolum promueve una actuación basada en criterios éticos de transparencia y de buen gobierno corporativo.

En este sentido, y en la medida en que desde el pasado 1 de marzo de 2021 el Grupo Exolum opera en el mercado bajo la marca Grupo Exolum, el Consejo de Administración de CLH, matriz del Grupo, en su reunión de fecha 25 de febrero de 2021, aprobó la Política de Cumplimiento del Grupo y modificó tanto el Código de Conducta como el Canal Interno de Comunicación (Buzón del Código de Conducta). Todos estos documentos son de aplicación directa a los administradores, directivos y empleados de las sociedades del Grupo Exolum, incluyendo aquellas entidades participadas sobre las que se tiene un control efectivo o la responsabilidad de su operación y/o gestión, dentro de los límites previstos en la normativa aplicable. En esta misma línea, se promueve el cumplimiento de todos estos documentos entre los proveedores, contratistas y colaboradores del Grupo.

Asimismo, en esa misma reunión, el Consejo de Administración de CLH acordó la eliminación del Comité de Ética y su Estatuto, y encomendó las tareas propias del seguimiento y actualización de la Política de Cumplimiento y del Código de Conducta al Comité de Auditoría, que se apoyará para desarrollar estas funciones en Auditoría y Cumplimiento, que depende funcionalmente del propio Comité de Auditoría, y que recibirá las comunicaciones remitidas al Canal Interno de Comunicación (Buzón del Código de Conducta) y procederá a su investigación bajo la supervisión del propio Comité de Auditoría, apoyándose principalmente en la Asesoría Jurídica. Es decir, entre otras funciones, el Comité de Auditoría, a través de Auditoría y Cumplimiento, promoverá la difusión, el conocimiento y el cumplimiento del contenido del Código, en colaboración con las diferentes áreas del Grupo.

El nuevo Código de Conducta del Grupo establece una guía de conducta que debe regir la actividad profesional diaria de todo su personal empleado, directivos y administradores, y se constituye como un elemento esencial de control para la detección

y mitigación de actuaciones irregulares en el seno del Grupo, entre las que se incluyen, por su especial gravedad, las posibles situaciones de riesgo penal. Para ello, el Grupo ha dispuesto un Canal Interno de Comunicación (Buzón del Código de Conducta) en la página web y el Portal Corporativo dirigido a todos los grupos de interés, que es la plataforma establecida para enviar consultas y aclarar dudas de un modo confidencial o anónimo sobre aquellas conductas o hechos potencialmente irregulares en el seno del Grupo.

Una vez recibida una comunicación, Auditoría y Cumplimiento se encarga de evaluarla y de decidir las acciones requeridas, atendiendo a la naturaleza de cada caso. En 2021 no se recibió ninguna comunicación relacionada con temas de corrupción y soborno.

Otra función de Auditoría y Cumplimiento es la supervisión del funcionamiento del modelo de prevención de riesgos penales, lo que supone analizar con rigor, independencia, autonomía, objetividad y confidencialidad aquellas comunicaciones de Incidencias Penales que se efectúen a través del citado Canal Interno de Comunicación (Buzón del Código de Conducta).

Además, el Grupo Exolum garantiza la igualdad de oportunidades en el acceso a cualquier puesto de trabajo o promoción. Este compromiso se materializa a través de los Planes de Igualdad y del Protocolo para la prevención ante el acoso en el trabajo.

En cumplimiento del apartado 7.3 del Protocolo de actuación para la prevención y ante el acoso en el trabajo del Grupo Exolum, se da traslado a Auditoría y Cumplimiento de la información estadística relacionada con los incidentes de acoso en el ámbito de la empresa, resultando que durante 2021 no se han iniciado nuevos procesos de investigación.

4. Sostenibilidad

4.1. Información sobre medio ambiente

En Exolum somos conscientes de que apostar por el desarrollo sostenibles implica una excelente y exigente gestión empresarial. De ahí, que desde Exolum, no seamos ajenos a esta conciencia medioambiental y mantengamos un compromiso firme con el cuidado y la protección del entorno. Como miembros del Pacto Mundial de la ONU, y en clara sintonía con los ODS, implantamos medidas para minimizar nuestro impacto en el medioambiente y en la biodiversidad utilizando los recursos, tecnologías y procesos de forma eficiente y segura.

La Sociedad, en línea con su compromiso de protección del medio ambiente, continúa 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:

- Protección de oleoductos
- Integridad de los tanques
- Protección catódica de tuberías
- Cumplimiento profundidad mínima

Durante el ejercicio 2021 el importe de estas inversiones asciende a 10.570 miles de euros, frente a 9.810 miles de euros en el ejercicio anterior, y los gastos corrientes del ejercicio 2021 soportados por la Sociedad en actividades medioambientales relacionadas con remediación de suelos y aguas subterráneas ascienden a 764 miles de euros frente a 2.015 miles de euros del ejercicio anterior.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468683

Con el fin de poder cubrir los futuros riesgos medioambientales, la Sociedad tiene contabilizada en el epígrafe "Provisiones a largo plazo" una provisión medioambiental, que al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 asciende a 21.026 y 21.816 miles de euros, respectivamente (ver Nota 20).

4.2. Política de RSC

La gestión de la responsabilidad social corporativa en el Grupo Exolum está estructurada en tres niveles:

- El **Plan Estratégico**, que incluye las principales líneas de trabajo de la compañía entre las que destacan: la mejora de la eficiencia de sus actividades, el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio, la búsqueda de proyectos internacionales o la creación de valor en las comunidades locales.
- La **Política de Responsabilidad Social Corporativa**, basada en el establecimiento de relaciones de confianza con los grupos de interés de la compañía, de acuerdo a su Misión, Visión y Valores y a los diez principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas.
- El **Plan Director de Responsabilidad Social Corporativa**, integrado en el Plan Estratégico y que concreta las actuaciones de la compañía en esta materia. Dentro de este plan se contempla la progresiva implantación de este modelo a los negocios internacionales del Grupo, adaptándolo al mismo tiempo a las condiciones y particularidades del país en el que se encuentran.

El Grupo Exolum presenta el Informe Consolidado de Información No Financiera, donde se especifican las principales líneas de actuación de la compañía relacionadas con sus grupos de interés: empleados, clientes, proveedores, sociedad y entorno de sus infraestructuras.

5. I+D+i

Durante 2021 se han iniciado distintos proyectos de I+D+i:

- Integrar la ampliación (en 6 nuevas instalaciones) de la monitorización piezométrica en continuo de las instalaciones de Exolum en España, instalada hasta el momento en 18 de ellas. Esta red de alerta temprana supone una seguridad adicional a las acciones de control y seguimiento que se realiza sobre los piezómetros de las instalaciones, con el objetivo de identificar cualquier afección al subsuelo en sus primeros estadios, minimizando la afección y reduciendo las tareas de saneamiento.
- Desarrollar las diferentes líneas del proyecto de colaboración suscrito con la Universidad de Granada sobre de tratamiento de aguas residuales mediante el uso de procesos biológicos.
- Emplear como método habitual, según casos, las técnicas de caracterización ambiental no intrusivas basadas en geofísica, así como las directrices indicadas en el nuevo procedimiento de caracterización ambiental en instalaciones enajenadas.
- Integrar el uso de tecnología GIS para el manejo de datos de los proyectos relacionados con la gestión de suelos contaminados de la compañía. Durante 2021 se han representado a través de esta herramienta los resultados del control de calidad de las aguas subterráneas llevadas a cabo en campañas pasadas para así contar con un histórico de datos.
- Continuar apostando por la investigación aplicada en biorremediación a través, entre otros, del proyecto de investigación en biorremediación consistente en la creación de inóculos (preparación solida o líquida la cual contiene una gran cantidad de microorganismos) con capacidad degradadora de hidrocarburos que pudieran suponer valor comercial para la compañía.
- Durante el año 2021 Exolum ha comenzado a participar activamente en el proyecto financiado por la Comisión Europea "Phy2Climate", que tiene como objetivo testar la aplicación de métodos de fitorremediación en

emplazamientos contaminados por hidrocarburos. El ensayo piloto que el proyecto internacional realiza en España se está desarrollando en la instalación de almacenamiento de Tarragona.

6. Instrumentos financieros y riesgos

Los principales instrumentos financieros de la Sociedad comprenden préstamos bancarios y líneas de crédito cuyo principal propósito es la financiación de las operaciones de la Compañía, así como efectivo. Además, la Sociedad tiene otros instrumentos financieros que derivan directamente de sus operaciones de tráfico, tales como clientes y deudores.

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

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.

La Sociedad tiene referenciados a tipos de interés variable, la mayor parte de sus facilidades financieras.

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 de aproximadamente 13 miles de euros (25 miles de euros en 2020).

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de mantener una línea prudente de financiar una porción significativa de su deuda a largo plazo a tipo fijo.

	Porcentaje	
	2021	2020
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos o variables cubiertos por derivados financieros (1)	65%	69%

(1) Porcentaje de deuda financiera a largo plazo

Riesgo de tipo de cambio

La gestión de este riesgo incluye dos tipos de riesgos, el de transacción y el de valoración. El primero deriva de tener que cobrar o pagar flujos de caja en una moneda distinta al euro y el segundo hace referencia al riesgo asumido al valorar activos o pasivos monetarios en moneda funcional es distinta al euro.

Las variaciones frente al euro en los tipos de cambio de las divisas en que se instrumenta la deuda y se realizan las operaciones (libra esterlina y dólar estadounidense) pueden impactar en el resultado financiero, resultado del ejercicio y en el patrimonio neto.

	2021	2020
Porcentaje de cuentas a cobrar en dólares americanos / libras esterlinas para los cuales no se tiene contratado un seguro de cambio (1)	0,84%	16,34%

(1) Se han excluido los saldos correspondientes al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

G18468684

El porcentaje es muy poco significativo, por lo que el posible impacto en el resultado del periodo y del patrimonio ante una depreciación del dólar o de la libra de un 10%, es insignificante. El porcentaje a cierre de 2020 era superior al 2021 por unas facturas emitidas a una filial en libras esterlinas.

La Sociedad obtiene su financiación fundamentalmente en euros, si bien con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio cuenta con financiación en libras esterlinas (Nota 9).

RIESGO DE CRÉDITO

La Sociedad únicamente realiza transacciones con terceras partes reconocidas y solventes.

Por lo que se refiere a clientes, es política de la Sociedad 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.

La Sociedad, 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 sea mínimo (ver Nota 10).

Con respecto al riesgo de crédito derivado de otros activos financieros de la Sociedad, tales como efectivo y equivalentes de efectivo, la exposición de la Compañía 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 2021 y 2020 no existe concentración de riesgo de crédito significativa con contrapartes no vinculadas.

El análisis de la antigüedad de los activos financieros en mora pero no considerados deteriorados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente en miles de euros:

Concepto	2021	2020
Menos de 90 días	205	189
Entre 90 y 180 días	38	39
Más de 180 días	5	15
Total	**247**	**243**

RIESGO DE LIQUIDEZ

El objetivo de la Sociedad 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 de vencimiento de largo plazo para la mayor parte de su deuda y teniendo líneas a corto plazo para la gestión de los flujos de circulante.

La Sociedad tiene concedidos préstamos pendientes de amortizar y líneas de crédito con entidades bancarias por un importe total de 1.211.092 miles de euros, de las cuales se encontraban sin disponer 354.637 miles de euros al final del ejercicio 2021. En el ejercicio anterior, las líneas de financiación contratadas alcanzaban el importe de 1.114.122 miles de euros de las cuales se encontraban sin disponer 323.643 miles de euros.

La Sociedad tiene diversificado el riesgo de liquidez con un número importante de entidades financieras y con una variedad de instrumentos financieros, incluyendo préstamos bilaterales, sindicados, líneas "revolving" plurianuales y pólizas de crédito. La Sociedad tiene una previsión de tesorería mensualizada en el corto plazo y con seguimiento anual en los próximos años, conociendo de esta manera los flujos de tesorería operativos y financieros.

Al cierre del ejercicio 2021, los vencimientos previstos para 2022 de los pasivos financieros cuyo importe asciende a 282.165 miles de euros, es inferior a la disponibilidad de fondos, determinada como la suma de: a) el efectivo y equivalentes de efectivo y activos financieros a corto plazo; b) la generación de caja anual prevista para 2022; y c) las líneas de descuento y pólizas de crédito comprometidas por entidades de crédito, no utilizadas y con un vencimiento inicial superior a un año (ver Nota 17).

7. Planes de futuro

Los combustibles líquidos, gaseosos y sólidos de diversos tipos seguirán contando con un papel relevante dentro del mix energético mundial hasta 2050.

La demanda de petróleo, por primera vez, muestra una eventual disminución en todos los escenarios según la Agencia Internacional de la Energía, aunque el momento y la nitidez de la caída varían ampliamente. En un escenario que no tiene en cuenta las acciones de los Gobiernos con respecto al cambio climático, la demanda se estabiliza en 104 mb/d a mediados de la década de 2030 y luego disminuye muy ligeramente hasta 2050. El uso de petróleo en el transporte por carretera aumenta en alrededor de 6 mb/d hasta 2030, con un aumento particularmente fuerte en 2021, y aumenta cerca de 8 mb/d en aviación, transporte marítimo y petroquímicos.

La demanda mundial de energía en 2022 recuperará el terreno que perdió el año anterior, con un aumento del 4% que devolverá la demanda mundial de energía a los niveles anteriores a la pandemia. El repunte de la actividad económica a medida que los países emergieron gradualmente de los confinamientos ha significado un repunte en la demanda de todos los combustibles y tecnologías. Estos efectos están eclipsando los signos de cambios más estructurales en el sector energético, en particular el aumento de las energías renovables para la generación de energía y los vehículos eléctricos para la movilidad personal.

La pandemia supuso un revés en la evolución de las mejoras en la eficiencia energética; las tensiones en los presupuestos corporativos y familiares, las incertidumbres sobre el ritmo de la recuperación y los precios más bajos del combustible en 2020 retrasaron el gasto en equipos y vehículos más eficientes. La cantidad de energía requerida para generar una unidad del PIB mundial ha ido disminuyendo constantemente con el tiempo, pero la tasa de mejora se ha desacelerado notablemente en los últimos años y fue de solo el 0,5% en 2020. Esto está muy por debajo de la cifra anual del 3-4% necesaria para alcanzar los objetivos globales de clima y sostenibilidad.

Las inversiones en eficiencia energética se recuperarán en 2022, aunque es probable que el crecimiento se concentre en gran medida en mercados y sectores con políticas gubernamentales de apoyo, como el sector de la construcción en Europa.

1. Situación global de la demanda de productos petrolíferos, durante la pandemia.

La demanda de petróleo en 2021 aumentará en alrededor de 5,2 millones de barriles por día (mb/d), pero esto solo cubre parte de la disminución de 8,7 mb/d del año anterior.

El consumo de combustibles de aviación sigue estando muy por debajo de los niveles anteriores a la pandemia. La mayoría de las razones inmediatas están relacionadas con las restricciones a los viajes internacionales y el progreso limitado con las vacunas en muchas economías en desarrollo, pero la pandemia también puede haber cambiado algunos patrones de viaje aéreo para siempre.

La demanda de transporte por carretera se está recuperando más rápido, y se espera que tanto el diésel como la gasolina vuelvan a estar a poca distancia de los niveles anteriores a la pandemia a principios de 2022, pero los continuos riesgos para la salud pública, el teletrabajo (especialmente en las economías avanzadas), las mayores ventas de vehículos eléctricos y el aumento de la eficiencia de los nuevos modelos están limitando el crecimiento.

El aumento de la demanda y los precios justifica que el grupo OPEP+ elimine algunos de los recortes en el suministro de petróleo que implementaron en 2020, pero las incertidumbres sobre la demanda no han desaparecido todas, y hay preguntas sobre la asignación de la producción entre los productores clave. Mientras tanto, los productores fuera del grupo OPEP+ se acercarán a los niveles de producción anteriores a la crisis en 2021 y los superarán en 2022, a pesar de las

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO
0,15 €
G18468685
FERNANDO GOMÁ LANZÓN
NOTARIO MADRID

crecientes presiones sociales y ambientales sobre muchas compañías petroleras y un mayor escrutinio de sus planes de inversión.

En comparación con el suministro tradicional de petróleo, los volúmenes de combustibles líquidos bajos en carbono que llegan al mercado son relativamente pequeños: alrededor de 1,9 millones de barriles de petróleo equivalente por día (mboe/d) en 2020. Sin embargo, las políticas están dando un impulso en algunas áreas, se espera que la capacidad de producción de aceite vegetal hidrotratado (HVO), un combustible diésel renovable, casi se duplique en los próximos dos años, ampliando significativamente la capacidad de producir biocombustibles a partir de residuos y materias primas residuales.

2. Transición energética

La transición hacia energías más limpias también brindan nuevas oportunidades para los combustibles, que comprenden una gran parte del consumo final total en cada escenario. El apoyo político a los combustibles de bajas emisiones varía significativamente de un país a otro, pero desempeñan un papel clave en la consecución de los objetivos de cero emisiones netas, especialmente en los sectores en los que la electrificación es el más desafiante.

Los esfuerzos para acelerar las transiciones de energía limpia presentan un conjunto nuevo y generalizado de riesgos para los mercados de combustibles fósiles, en particular sobre las perspectivas de la demanda y los precios. En las políticas establecidas, la demanda de petróleo y gas natural crece hasta 2030, mientras que la demanda de carbón solo cae marginalmente. La demanda hasta 2030 cae casi un 10% para el gas natural, un 20% para el petróleo y 55% para el carbón. Estas variaciones en la demanda van acompañadas de diferencias en los precios. El precio del petróleo en 2030 se prevé que sea de USD 77/barril.

En 2020 se utilizaron alrededor de 2 mb/d de biocombustibles y se prevén volúmenes de aproximadamente el doble hasta 2030. El uso de formas modernas de bioenergía sólida aumenta en un 30-70% en todos los escenarios hasta 2030, y se calculan pequeños aumentos en el uso de hidrógeno bajo en carbono hasta 2030.

La cartera de proyectos de producción de hidrógeno bajo en carbono es insuficiente para cumplir con los niveles de uso implícito en las promesas actuales y muy por debajo de los niveles requeridos en el escenario de cero emisiones. El transporte marítimo y la aviación impulsan grandes aumentos en el uso de combustibles líquidos bajos en carbono a base de hidrógeno.

Los cambios en la actividad, el despliegue tecnológico, las opciones de los consumidores y la ambición política en el transporte y los productos petroquímicos determinan en gran medida la trayectoria a largo plazo de la demanda mundial de petróleo. Se estima que la demanda mundial de petróleo superará los niveles de 2019 para 2023 antes de alcanzar su nivel máximo de 104 millones de barriles por día (mb/d) a mediados de la década de 2030 y luego disminuyendo muy gradualmente hasta 2050.

3. Revolución digital

El desarrollo de nuevas tecnologías de información, la inteligencia de datos y la conectividad móvil permite a las compañías obtener información útil o relevante en la toma de decisiones.

De este modo, el uso intensivo de grandes cantidades de información recopilada por diferentes medios está transformando rápidamente un amplio número de sectores económicos incluido el sector de la logística de productos petrolíferos.

El Grupo Exolum está sentando las bases para convertirse en una compañía Data Driven, de modo que pueda tomar decisiones estratégicas basadas en el análisis y la interpretación de los datos. Para ello, se están diseñando nuevos sistemas digitales mediante el desarrollo de infraestructuras y plataformas en la nube, para poder implementar posteriormente iniciativas digitales que permitirán capturar eficiencias e incluso nuevas oportunidades de negocio.

En este sentido, el Grupo Exolum, se ha enfocado en esta tecnología como fuente de ventaja competitiva, potenciando la automatización y gestión remota, el mantenimiento predictivo a través de técnicas de big data, el desarrollo de tecnologías propias de optimización de sistemas logísticos, y el desarrollo de una ingeniería de proyectos avanzada y experta.

8. Hechos posteriores

No ha habido otros hechos significativos posteriores al cierre del ejercicio.

9. Estado de Información No Financiera

La Sociedad está incluida en el Estado de Información No Financiera consolidado que forma parte del Informe de Gestión consolidado de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y Sociedades Dependientes.

Dicho Estado de Información No Financiera ha sido elaborado considerando los requisitos establecidos en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

GI8468686
GI8459379

09/2021

09/2021

Los administradores de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. (en adelante, la "**Sociedad**"), conforme a lo dispuesto en el artículo 253.2 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, formulan y firman a continuación, con fecha 3 de marzo de 2022, las cuentas anuales, individuales y consolidadas, los informes de gestión, individual y consolidado, incluyendo este último el Informe consolidado de estado de información no financiera de la Sociedad y de sus sociedades dependientes, así como la propuesta de aplicación del resultado, correspondientes al ejercicio 2021.

Dª. Rosa María García García **Presidente**	**D. Jorge Lanza Perea** **Consejero Delegado**
P.D. **Borchi Investments Holding B.V., representada por D. Ronaldus Theodorus Joannes Gertruda Boots** **Consejero**	**Borealis Spain Holdings B.V., representada por D. Timm Robert Degenhardt** **Consejero**
Borealis Spain Parent B.V. **Consejero**	**Borealis Spain Parent 2 B.V., representada por Dª. Sarah Vartanouche Juliette Obozian** **Consejero**
Castillo Spanish Holdings LP, representada por D. Timothy Gerald Formuziewich **Consejero**	**MEIF 5 Co-Invest Rey Investments, S.à.r.l.** **Consejero**
MEIF 5 Rey Holdings, S.L., representada por D. Juan Sebastián Caño Sterck **Consejero**	**MEIF 5 Rey Investments, S.à.r.l., representada por D. Willem Smit** **Consejero**

MEIF 5 Rey Ventures, S.à.r.l., representada por D. Miguel Antoñanzas Alvear Consejero	P.D D. Charles Son Portalier Consejero
D. Jean Baptiste Michel Renard Consejero	D. Juan Rodríguez Inciarte Consejero
Simcoe Titán, S. L., representada por Dª. Loreto Ordóñez Solís Consejero	PD. Stichting Depositary APG Infrastructure Pool 2017 II, representada por D. Carlo Maddalena Consejero
P.d. Theatre Directorship Services Alpha, S.à.r.l., representada por D. Juan Arbide Estensoro Consejero	Theatre Directorship Services Beta, S.à.r.l., representada por D. José Antonio Torre de Silva López de Letona Consejero
Theatre Directorship Services Gama, S.à.r.l., representada por D. Arnau Doria Torra Consejero	Vaugirard Infra, S. L. Consejero

D. Jan Reinier Voute
Consejero

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

09/2021
09/2021

G18468687
G18459380

FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

.../...MONIO: ----------

Yo, FERNANDO GOMÁ LANZÓN, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio: ----------

DOY FE: Que la presente fotocopia y las que anteceden, por mí rubricadas y selladas, extendidas en tres folios, de papel exclusivo para documentos Notariales, serie GI, números 8459379 y el siguiente en orden correlativo, han sido cotejadas por mí con el original exhibido, que devuelvo al presentante, siendo aquellas su exacta reproducción. ---------

Dejo asiento en mi Libro Indicador con el número 76. ----------

Madrid, a siete de marzo de dos mil veintidós. ---------- -

FE PÚBLICA NOTARIAL

CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL NOTARIADO EUROPA NIHIL PRIUS FIDE

FERNANDO GOMÁ LANZÓN NOTARIO MADRID

0272649637

10/2022

LUIS VALERO QUIRÓS, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A.

C E R T I F I C A, de conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, que el documento que se acompaña ha sido aprobado por el Consejo de Administración de esta Compañía en la reunión celebrada el día 3 de marzo de 2022 y en el mismo se integran:

- las Cuentas Anuales individuales de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., correspondientes al ejercicio 2021, que constan de sesenta y seis páginas;
- el Informe de Gestión individual de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A., correspondiente al ejercicio 2021, que consta de diecinueve páginas;
- la hoja de firma de los administradores, que consta de dos páginas.

Que dicho documento ha sido firmado por los administradores de la Compañía, en aplicación de lo dispuesto en el artículo 253.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, haciéndose constar que los consejeros Dª. Rosa María García García y Theatre Directorship Services Beta, S.à.r.l., a través de su representante persona física, D. José Antonio Torre de Silva López de Letona, han firmado el citado documento en su propio nombre y derecho y, asimismo, la primera, en representación de los consejeros Borchi Investments Holding B.V., D. Charles Son Portalier y Stichting Depositary APG Infrastructure Pool 2017 II; el segundo, en representación del consejero Theatre Directorship Services Alpha, S.à.r.l.

Igualmente se hace constar que, con carácter previo a la fecha de la reunión del Consejo de Administración en el que se han formulado las Cuentas Anuales, se había producido la revocación de los representantes personas físicas de los consejeros Borealis Spain Parent B.V., MEIF 5 Co-Invest Rey Investments, S.à.r.l. y Vaugirard Infra, S.L., sin que estos consejeros persona jurídicas hayan designado a un nuevo representante persona física que los sustituya. No obstante ello, no existe constancia de que los indicados consejeros estén en desacuerdo con la formulación de las Cuentas Anuales.

Y para que conste y surta efectos donde corresponda, expide la presente certificación en Madrid, a tres de marzo de dos mil veintidós.

Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 187, Libro de Sociedades Folio 84, Hoja 5.692, 27-3-1928. C.I.F.

Titán, 13.
28045 Madrid. España
t: +34 91 774 60 00
f: +34 91 774 60 01
www.clh.es

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES

TIMBRE DEL ESTADO

0,15 €

GI8468688

09/2021

.../...MONIO: ----------

Yo, FERNANDO GOMÁ LANZÓN, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio: ----------

DOY FE: Que la presente fotocopia y las que anteceden, por mí rubricadas y selladas, extendidas en cuarenta y siete folios, de papel exclusivo para documentos Notariales, serie GI, números 8468642 y los cuarenta y seis siguientes en orden correlativo, han sido cotejadas por mí con el original exhibido, que devuelvo al presentante, siendo aquellas su exacta reproducción. ----------

Dejo asiento en mi Libro Indicador con el número 83. ----------

Madrid, a siete de marzo de dos mil veintidós. ---------- -

FE PÚBLICA NOTARIAL

CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL

NOTARIADO EUROPA

NIHIL PRIUS FIDE

FERNANDO GOMÁ LANZÓN

NOTARIO MADRID

0272649646