

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
31 MAR. 1999  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1999 ..... 19604

Gas Natural SDG, S.A.

Informe de auditoría de las cuentas anuales  
y cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998  
e informe de gestión

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5772



Price Waterhouse  
Edificio Caja de Madrid  
Avinguda Diagonal, 640  
08017 Barcelona  
Tel. +34 93 253 27 00  
Fax +34 93 405 90 32

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de Gas Natural SDG, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Gas Natural SDG, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 25 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Gas Natural SDG, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

Página 2

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



José Luis Fernández Baños  
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 26 de febrero de 1999

**Gas Natural SDG, S.A.**  
**Informe 1998**

<b>CUENTAS ANUALES</b>	<b>Página</b>
Balance	2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
Memoria	6
<b>INFORME DE GESTIÓN</b>	<b>25</b>

**BALANCE DE GAS NATURAL SDG, S.A.**  
(En millones de pesetas)

Nota Núm.	ACTIVO	31.12.98	31.12.97
	<b>INMOVILIZADO</b>	<b>430.617</b>	<b>397.358</b>
	Gastos de establecimiento	147	196
5	<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>2.813</b>	<b>2.040</b>
	<i>Gastos de investigación y desarrollo</i>	1.842	1.655
	<i>Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares</i>	271	185
	<i>Aplicaciones informáticas</i>	6.382	4.804
	<i>Amortizaciones</i>	(5.682)	(4.604)
6	<b>Inmovilizaciones materiales</b>	<b>222.142</b>	<b>204.518</b>
	<i>Terrenos y construcciones</i>	26.900	27.458
	<i>Instalaciones técnicas y maquinaria</i>	305.126	271.771
	<i>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario</i>	3.771	3.505
	<i>Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso</i>	293	358
	<i>Otro inmovilizado</i>	3.283	2.453
	<i>Provisiones</i>	(627)	(627)
	<i>Amortizaciones</i>	(116.604)	(100.400)
7	<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<b>205.515</b>	<b>190.604</b>
	<i>Participaciones en empresas del grupo</i>	123.496	80.894
	<i>Créditos a empresas del grupo</i>	41.428	75.821
	<i>Participaciones en empresas asociadas</i>	31.869	31.770
	<i>Créditos a empresas asociadas</i>	786	233
	<i>Cartera de valores a largo plazo</i>	999	1.227
	<i>Otros créditos</i>	9.166	632
	<i>Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo</i>	935	771
	<i>Provisiones</i>	(3.164)	(744)
	<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>699</b>	<b>1.048</b>
	Otros gastos a distribuir en varios ejercicios	699	1.048
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>102.993</b>	<b>77.830</b>
	<b>Existencias</b>	<b>1.706</b>	<b>907</b>
	<i>Comerciales</i>	8	14
	<i>Materias primas y otros aprovisionamientos</i>	1.698	955
	<i>Provisiones</i>	--	(62)
8	<b>Deudores</b>	<b>46.463</b>	<b>40.159</b>
	<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios</i>	27.098	26.442
	<i>Empresas del grupo, deudores</i>	1.520	1.958
	<i>Empresas asociadas, deudores</i>	1.680	1.024
	<i>Deudores varios</i>	6.730	5.441
	<i>Personal</i>	47	231
	<i>Administraciones públicas</i>	11.020	6.667
	<i>Provisiones</i>	(1.632)	(1.604)
9	<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>51.653</b>	<b>35.591</b>
	<i>Créditos a empresas del grupo</i>	45.771	33.821
	<i>Créditos a empresas asociadas</i>	3	--
	<i>Cartera de valores a corto plazo</i>	5.792	1.660
	<i>Otros créditos</i>	85	108
	<i>Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo</i>	2	2
	Tesorería	3.062	1.084
	Ajustes por periodificación	109	89
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>534.309</b>	<b>476.236</b>

Nota Núm.	PASIVO	31.12.98	31.12.97
10	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>218.742</b>	<b>203.691</b>
	Capital suscrito	74.629	74.629
	Reserva de revalorización	21.290	20.716
	Reservas	96.853	82.446
	<i>Reserva legal</i>	12.728	10.138
	<i>Reserva estatutarias</i>	2.775	2.257
	<i>Otras reservas</i>	81.350	70.051
	Pérdidas y ganancias (beneficio o pérdida)	25.970	25.900
11	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>14.420</b>	<b>10.135</b>
12	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>34.319</b>	<b>24.412</b>
	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	26.406	22.421
	Otras provisiones	7.913	1.991
	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>212.796</b>	<b>201.483</b>
13	Deudas con entidades de crédito	207.254	194.707
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.868	3.030
	<i>Deudas con empresas del grupo</i>	1.868	3.030
	Otros acreedores	3.624	3.639
14	<i>Otras deudas</i>	2.659	2.851
	<i>Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo</i>	965	788
	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	50	107
	<i>De empresas asociadas</i>	50	107
	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>54.032</b>	<b>36.515</b>
13	Deudas con entidades de crédito	2.487	1.832
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	18.220	12.373
	<i>Deudas con empresas del grupo</i>	17.917	12.091
	<i>Deudas con empresas asociadas</i>	303	282
	Acreedores comerciales	17.339	15.431
	<i>Anticipos recibidos por pedidos</i>	2.376	2.713
	<i>Deudas por compras o prestaciones de servicios</i>	14.963	12.718
	Otras deudas no comerciales	15.922	6.781
	<i>Administraciones públicas</i>	13.488	5.829
	<i>Otras deudas</i>	1.619	210
	<i>Remuneraciones pendientes de pago</i>	805	732
	<i>Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo</i>	10	10
	Ajustes por periodificación	64	98
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>534.309</b>	<b>476.236</b>

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE GAS NATURAL SDG, S.A.**  
(En millones de pesetas)

Nota Núm.	DEBE	1998	1997
	<b>Gastos</b>		
17	<b>Aprovisionamientos</b>	<b>66.065</b>	<b>61.376</b>
	<i>Consumo de mercaderías</i>	4.057	1.677
	<i>Consumo de materias primas y otras materias consumibles</i>	60.722	59.131
	<i>Otros gastos externos</i>	1.286	568
18	<b>Gastos de personal</b>	<b>15.171</b>	<b>14.203</b>
	<i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	11.279	10.619
	<i>Cargas sociales</i>	3.892	3.584
	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	16.805	15.483
	Variación de las provisiones de tráfico	298	341
19	<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>22.640</b>	<b>18.852</b>
	<i>Servicios exteriores</i>	20.379	16.829
	<i>Tributos</i>	2.261	2.023
	<b>Beneficios de explotación</b>	<b>43.205</b>	<b>34.372</b>
	<b>Gastos financieros y gastos asimilados</b>	<b>13.115</b>	<b>10.423</b>
	<i>Por deudas con empresas del grupo</i>	159	86
	<i>Por deudas con terceros y gastos asimilados</i>	12.956	10.337
	Variación de las provisiones de inversiones financieras	(16)	--
	Diferencias negativas de cambio	647	1.400
	<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>40.873</b>	<b>34.041</b>
	Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	2.425	282
	Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	64	--
	Gastos extraordinarios	6.578	343
	Gastos y pérdidas de otros ejercicios	197	1
	<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>37.018</b>	<b>33.592</b>
	Impuesto sobre Sociedades	11.048	7.692
	<b>Resultado del ejercicio (Beneficios)</b>	<b>25.970</b>	<b>25.900</b>

Nota Núm.	HABER	1998	1997
	<b>Ingresos</b>		
16	Importe neto de la cifra de negocios	153.446	135.096
	<i>Ventas</i>	146.424	128.961
	<i>Prestaciones de servicios</i>	7.022	6.135
	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	1.687	1.608
20	Otros ingresos de explotación	9.051	7.923
	<i>Ingresos accesorios y otros de gestión corriente</i>	9.007	7.740
	<i>Subvenciones</i>	44	183
	<b>Ingresos de participaciones en capital</b>	<b>3.829</b>	<b>5.666</b>
	<i>En empresas del grupo</i>	3.161	5.026
	<i>En empresas asociadas</i>	590	551
	<i>En empresas fuera del grupo</i>	78	89
	<b>Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado</b>	<b>4.160</b>	<b>2.933</b>
	<i>De empresas del grupo</i>	2.693	2.794
	<i>De empresas asociadas</i>	34	33
	<i>De empresas fuera del grupo</i>	1.433	106
	<b>Otros intereses e ingresos asimilados</b>	<b>2.830</b>	<b>2.583</b>
	<i>De empresas del grupo</i>	1.161	1.692
	<i>Otros intereses</i>	1.602	885
	<i>Beneficios en inversiones financieras</i>	67	6
	Diferencias positivas de cambio	595	310
	<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>2.332</b>	<b>331</b>
	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	4	162
	Ingresos extraordinarios	5.405	13
	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	--	2
21	<b>Resultados Extraordinarios Negativos</b>	<b>3.855</b>	<b>449</b>



**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE GAS NATURAL SDG, S.A. DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**Nota 1. Actividad**

Constituye el objeto de la sociedad la distribución de gas canalizado a usuarios domésticos, comerciales e industriales.

**Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

Las cuentas anuales que se adjuntan se obtienen de los registros contables de la sociedad, y se han formulado siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados.

Las cifras contenidas en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en esta memoria se muestran en millones de pesetas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Gas Natural se presentan separadas de estas cuentas anuales individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes:

Activo total	1.103.498
Fondos propios	419.585
Ingresos consolidados	459.878
Beneficio consolidado después de impuestos atribuido a la sociedad dominante	58.369

**Nota 3. Propuesta de distribución de resultados**

La propuesta de distribución del beneficio neto correspondiente al ejercicio 1998, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

Reserva legal	2.198
Reserva estatutaria	519
Reserva voluntaria	9.820
Dividendo	13.433
	25.970

#### **Nota 4. Normas de valoración**

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

- a. **Inmovilizaciones inmateriales.** Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados a su precio de adquisición o a su coste de producción, amortizándose en un período de cinco años.
- b. **Inmovilizaciones materiales.** Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición o al coste de producción con excepción de la revalorización efectuada como consecuencia de la actualización de balances realizada en el ejercicio de 1996 y de la operación de fusión realizada en el ejercicio de 1991.

Los costes de renovación, ampliación o mejora son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o prolongación de su vida útil, deduciendo en su caso el valor neto contable de los bienes sustituidos.

Los importes relacionados con los trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado material corresponden al coste directo de producción.

Se dotan las provisiones por depreciación que sean precisas para cubrir las posibles contingencias que pueda generar la inactividad del inmovilizado.

El inmovilizado material se amortiza linealmente en base a su vida útil estimada. Los coeficientes de amortización que resultan de las vidas útiles estimadas son los siguientes:

	Coeficiente %
Construcciones	2 - 3
Instalaciones técnicas (red de distribución)	3,33-5
Otras instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 12
Útiles y herramientas	30
Mobiliario y enseres	10
Equipos informáticos	25
Elementos de transporte	16

- c. **Inmovilizaciones financieras.** Los títulos sin cotización oficial se encuentran contabilizados a su coste de adquisición minorado, si fuese preciso, por las provisiones necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas.

- d. **Existencias.** Se valoran al coste promedio de las compras, resultando un valor igual o inferior al de mercado.

Se dotan las provisiones por depreciación que sean precisas para cubrir la obsolescencia de los materiales.

- e. **Deudores y acreedores comerciales y no comerciales.** Los débitos y créditos originados por las operaciones, ya sean o no consecuencia del tráfico normal del negocio, se registran por su valor nominal y se clasifican a corto o a largo plazo según sea su vencimiento inferior o superior a un ejercicio económico.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia. Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

- f. **Provisiones para pensiones y obligaciones similares.** Los compromisos de pagos futuros por complementos de pensiones, se materializan con la constitución de las correspondientes Provisiones para pensiones o Fondos de pensiones.

Provisión para pensiones. La provisión para pensiones se constituye siguiendo criterios actuariales y representa el valor actual de los compromisos de pago futuros, contraídos por la sociedad con los empleados jubilados y en activo afectados, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad e invalidez, de acuerdo con las prestaciones acordadas por la entidad. El tipo de interés financiero actuarial utilizado ha sido del 4% anual.

Fondo de pensiones. El fondo de pensiones se constituye de acuerdo con el Plan de pensiones firmado y adaptado a la Ley de Planes y Fondos de pensiones. Es un plan de contribución definida que cubre los compromisos adquiridos por la sociedad con el personal activo afectado. Reconoce unos derechos consolidados por servicios pasados y se compromete a la aportación mensual de un porcentaje medio del 5% del salario computable. Es un plan de modalidad mixta destinado a cubrir tanto las prestaciones de jubilación, como los riesgos por invalidez y fallecimiento de los partícipes.

- g. **Otras provisiones.** Los compromisos de pagos futuros correspondientes a responsabilidades probables o ciertas se materializan con la constitución de las correspondientes provisiones para riesgos y gastos. Su dotación se efectúa cuando estas circunstancias se ponen de manifiesto y en función del importe estimado de los riesgos.
- h. **Impuesto sobre Sociedades.** La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades. En su cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de

impuestos que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la sociedad.

Es política de la sociedad registrar impuestos anticipados únicamente si no existen dudas de su recuperación futura. Los impuestos anticipados relativos a la Provisión para pensiones, se han registrado siguiendo las directrices de la resolución de 25 de septiembre de 1991 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

La sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada a partir del ejercicio de 1993.

- i. Ingresos y gastos. Los ingresos y gastos se contabilizan en función de su devengo.

Las ventas de gas se contabilizan en base a la facturación de los consumos. Al final del ejercicio se prevé la cifra de gas emitido y no facturado al objeto de correlacionar adecuadamente los ingresos y gastos del período.

Los ingresos por desplazamientos de red a cargo de terceros se aplican linealmente a resultados en el período de amortización del inmovilizado relacionado. Durante este período se muestran como Ingresos a distribuir en varios ejercicios, en el pasivo del balance.

Los importes percibidos por contraprestación de nuevas acometidas y ramales se aplican linealmente a resultados en el período de amortización del inmovilizado relacionado. Durante este período se muestran como Ingresos a distribuir en varios ejercicios, en el pasivo del balance.

- j. Diferencias de cambio en moneda extranjera. La conversión en pesetas de los créditos y débitos en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Al cierre del ejercicio los saldos nominados en moneda de Estados participantes en el euro y de Estados no participantes se ajustan al tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión de saldos nominados en monedas de Estados participantes en el euro, no han resultado significativas.

### Nota 5. Inmovilizaciones inmateriales

Las variaciones experimentadas por las partidas que componen el inmovilizado inmaterial son las siguientes:

	Saldo al 1.1.98	Aumentos	Disminuciones	Otros	Saldo al 31.12.98
Gastos de investigación y desarrollo	1.655	207	(20)	-	1.842
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	185	86	-	-	271
Aplicaciones informáticas	4.804	1.575	-	3	6.382
	6.644	1.868	(20)	3	8.495
Amortización acumulada	(4.604)	(1.095)	20	(3)	(5.682)
Saldo neto	2.040	773	-	-	2.813

### Nota 6. Inmovilizaciones materiales

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el coste del activo inmovilizado material son:

	Saldo al 1.1.98	Aumentos	Disminu- ciones	Otros	Saldo al 31.12.98
- Terrenos y construcciones	27.458	660	1.395	177	26.900
- Instalaciones técnicas y maquinaria	271.771	29.273	990	5.072	305.126
- Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.505	206	-	60	3.771
- Anticipos e inmovilizaciones en curso	358	79	6	(138)	293
- Otro inmovilizado	2.453	830	40	40	3.283
	305.545	31.048	2.431	5.211	339.373

La revalorización del inmovilizado material incorporada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio sobre actualización de balances, tendrá un efecto de 1.867 millones de pesetas sobre las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado del ejercicio 1999.

El movimiento del inmovilizado material incorporado por aplicación de la actualización

de balances es el siguiente:

Importe a 1 de enero de 1998	18.876
Aumentos	505
Bajas	(34)
Dotación amortización ejercicio	(2.061)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	17.286

El incremento corresponde a la actualización de balances incorporada a través de la adjudicación de los bienes de Gas Girona, S.A.

Las variaciones de las provisiones y amortizaciones acumuladas durante el ejercicio son:

	Saldo al 1.1.98	Dotación	Disminu- ciones	Otros	Saldo al 31.12.98
Provisiones	627	-	-	-	627
Amortizaciones:					
- Construcciones	2.772	367	12	47	3.174
- Instalaciones técnicas y maquinaria	93.432	14.465	789	1.453	108.561
- Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.549	272	-	46	2.867
- Otro inmovilizado	1.647	371	41	25	2.002
	101.027	15.475	842	1.571	117.231

Durante el ejercicio de 1998 se han adquirido elementos del inmovilizado a empresas del grupo y asociadas por un importe de 2.514 millones de pesetas.

El inmovilizado material incluye la revalorización efectuada en el ejercicio de 1991 por la operación de fusión por absorción y escisión parcial de las sociedades Catalana de Gas, S.A., Gas Madrid, S.A. y Repsol Butano, S.A., por 9.277 millones de pesetas en Terrenos y Construcciones.

Es política de la sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

## Nota 7. Inmovilizaciones financieras

El importe y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado financiero son:

	Saldo al 1.1.98	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.98
- Participaciones en empresas del grupo	80.894	45.718	3.116	123.496
- Créditos a empresas del grupo	75.821	-	34.393	41.428
- Participaciones en empresas asociadas	31.770	106	7	31.869
- Créditos a empresas asociadas	233	553	-	786
- Cartera de valores a largo plazo	1.227	188	416	999
- Otros créditos	632	8.534	-	9.166
- Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	771	164	-	935
- Provisiones	(744)	(2.420)	-	(3.164)
	190.604	52.843	37.932	205.515

El movimiento de la cuenta Participaciones en empresas del grupo corresponde fundamentalmente a:

- Compra de 1.893.162 acciones de Enagas, S.A. por un importe de 14.000 millones de pesetas, de 25.738 acciones de Gas Lleida, S.A. por un importe de 157 millones de pesetas, compra de 33.722 acciones de Compañía Española de Gas, S.A. por un importe de 150 millones de pesetas y compra de 3.341 acciones de Gas Tarraconense, S.A. por un importe de 26 millones de pesetas.
- Suscripción de 30.940.000 acciones de Gas Natural Internacional SDG, S.A. por un importe de 30.940 millones de pesetas, suscripción de 65.000 acciones de Gas Galicia Sociedad para el Desarrollo del Gas, S.A. por un importe de 325 millones de pesetas, suscripción de 9.999 acciones de Gas Natural Comercializadora, S.A. por un importe de 100 millones de pesetas, suscripción de 9.999 acciones de Gas Natural Electricidad SDG, S.A. por un importe de 10 millones de pesetas y suscripción de 9.999 acciones de Desarrollo del Cable, S.A. por un importe de 10 millones de pesetas.
- La disminución de 902 millones de pesetas por la operación de disolución sin liquidación de Gas Girona, S.A. mediante la adjudicación de todos los bienes, derechos y obligaciones a Gas Natural SDG, S.A. y otras por 2.214 millones de pesetas.

Los Créditos a empresas del grupo tienen su vencimiento entre los ejercicios 2000 y 2002 y están sujetos a tipo de interés de mercado. Los principales saldos corresponden a

**Enagas, S.A., Gas Natural Latinoamericana, S.A., Compañía Española de Gas, S.A., Gas Andalucía, S.A. y Gas Galicia Sociedad para el Desarrollo del Gas, S.A.**

**Los intereses devengados y no vencidos a 31 de diciembre de 1998 ascienden a 233 millones de pesetas.**

**El movimiento de la cuenta Cartera de valores a largo plazo básicamente corresponde a la compra de 17.143 acciones de Compañía Operadora del Mercado Español de Electricidad, S.A. por un importe de 86 millones de pesetas y a la disminución por la venta de la participación en Cable i Televisió de Catalunya, S.A. por un importe de 408 millones de pesetas.**

**El incremento de la cuenta Otros créditos corresponde básicamente a la financiación de instalaciones de calefacción.**

**El detalle de las participaciones directas relevantes es el siguiente:**



SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% del capital que se posee		TOTAL	PATRIMONIO NETO (*)
			DIRECTO	INDIRECTO		
<b>Participaciones en empresas del grupo</b>						
Enagas, S.A.	Madrid	Aprov., Transp. y distribución de gas	100,0	-	100,0	254.980
Compañía Española de Gas, S.A.	Valencia	Distribución de gas	90,4	-	90,4	11.468
Desarrollo del Cable, S.A.	Barcelona	Expl. Sist. Telecom.	100,0	-	100,0	59
Gas Andalucía, S.A.	Sevilla	Distribución de gas	100,0	-	100,0	6.082
Gas Castilla-La Mancha, S.A.	Toledo	Distribución de gas	95,0	-	95,0	2.285
Gas Galicia Sociedad para el Desarrollo del Gas, S.A.	Santiago de Compostela	Distribución de gas	61,5	3,5	65,0	1.316
Gas Lleida, S.A.	Lleida	Distribución de gas	97,3	-	97,3	2.031
Gas Natural Canabria SDG, S.A.	Santander	Distribución de gas	99,3	-	99,3	3.067
Gas Natural Castilla y León, S.A.	Valladolid	Distribución de gas	95,0	-	95,0	11.784
Gas Natural Comercializadora, S.A.	Barcelona	Comercializ. de gas	100,0	-	100,0	100
Gas Natural Electricidad SDG, S.A.	Barcelona	Produc. Electricidad	100,0	-	100,0	10
Gas Natural Extremadura, S.A.	Mérida	Distribución de gas	100,0	-	100,0	6
Gas Natural Murcia SDG, S.A.	Murcia	Distribución de gas	99,3	-	99,3	1.069
Gas Navarra, S.A.	Pamplona	Distribución de gas	80,0	-	80,0	4.217
Gas Penedès, S.A.	Vilafranca del Penedès (Barcelona)	Distribución de gas	99,8	-	99,8	1.079
Gas Rioja, S.A.	Logroño	Distribución de gas	87,5	-	87,5	2.140
Gas Tarracense, S.A.	Tarragona	Distribución de gas	99,7	-	99,7	7.586
Gas Vic, S.A.	Vic (Barcelona)	Distribución de gas	97,4	-	97,4	684
Gas Natural Internacional SDG, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	33.404
Compañía Auxiliar de Industrias Varias, S.A.	Madrid	Instalaciones de gas	100,0	-	100,0	180
Equipos y Servicios, S.A.	Barcelona	Instalaciones de gas	100,0	-	100,0	262
Gas Natural Internacional Ltd.	Dublín	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	7.623
Gas Natural Informática, S.A.	Barcelona	Informática	100,0	-	100,0	984
Agrupación Energética Ciutat Sanitaria Vall d'Hebrón AIE	Barcelona	Cogeneración	81,3	-	81,3	516
<b>Participaciones en empresas asociadas</b>						
Gas Aragón, S.A.	Zaragoza	Distribución de gas	35,0	-	35,0	4.220
Kromschroeder, S.A.	Barcelona	Contadores	42,5	-	42,5	1.886
Compañía Estadual de Gas do Rio de Janeiro, S.A.	Río de Janeiro (Brasil)	Distribución de gas	18,9	-	18,9	10.310
Riogas, S.A.	Río de Janeiro (Brasil)	Distribución de gas	25,0	-	25,0	2.588

El importe total de las participaciones en empresas del grupo y asociadas asciende a 155.365 millones de pesetas y los dividendos percibidos en el ejercicio 1998 han sido de 3.751 millones de pesetas.

(\*) El Patrimonio neto está formado por el capital, las reservas y el resultado del ejercicio. La información se muestra agregada por homogeneización entre las sociedades del Grupo.

### **Nota 8. Deudores**

El epígrafe Administraciones públicas incluye el impuesto sobre beneficios anticipado que asciende a 8.782 millones de pesetas, el cual básicamente revertirá a largo plazo.

### **Nota 9. Inversiones financieras temporales**

El epígrafe Créditos a empresas del grupo corresponde básicamente al Impuesto sobre Sociedades a percibir de las sociedades del Grupo Consolidado Fiscal a la fecha de liquidación del impuesto por un importe de 4.590 millones de pesetas y a créditos a corto plazo que ascienden a 40.951 millones de pesetas.

El importe incluido en Cartera de valores a corto plazo corresponde básicamente a inversiones en renta fija.

La tasa media de rentabilidad de la Cartera de valores ha sido del 3,93% para el ejercicio 1998.

### **Nota 10. Fondos propios**

El importe de las cuentas de capital y reservas, al 31 de diciembre de 1998, y su movimiento en el ejercicio son los siguientes:

	Saldo al 1.1.98	Distribución del Resultado 1997	Otros movimientos	Saldo al 31.12.98
- Capital suscrito	74.629	-	-	74.629
- Reserva de revalorización	20.716	-	574	21.290
- Reserva de fusión	19.051	-	-	19.051
- Reserva legal	10.138	2.590	-	12.728
- Reserva voluntaria	48.799	11.299	41	60.139
- Otras reservas	4.458	518	(41)	4.935
	177.791	14.407	574	192.772

El Capital suscrito está constituido por 149.258.676 acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

El Consejo de Administración de la sociedad, por acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas, celebrada el día 18 de junio de 1997, fue autorizado para aumentar el capital social como máximo en 37.315 millones de pesetas dentro del plazo de 5 años, mediante desembolso dinerario y en una o varias veces sin necesidad de nueva autorización. Asimismo fue autorizado por Acuerdo de la Junta General Ordinaria de

Accionistas celebrada el día 21 de mayo de 1998, para emitir títulos de renta fija, no convertibles en acciones, hasta un total de 150.000 millones de pesetas, en una o varias veces, dentro del plazo de 5 años.

La totalidad de las acciones de la sociedad están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas Oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo.

Las participaciones más significativas en el capital social de Gas Natural SDG, S.A., son las siguientes:

	Participación en el capital social %
- Repsol, S.A.	45,3
- Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	25,5

Otras reservas incluyen un importe de 1.844 millones de pesetas que, mediante acuerdo de la Junta General, puede ser traspasado a Reserva voluntaria. La disminución en Otras reservas corresponde al movimiento en 1998 de la Provisión libertad de amortización.

La Reserva legal no es de libre disposición.

La Reserva de revalorización es indisponible hasta que sea comprobada y aceptada por la Administración Tributaria dentro del período que finaliza el 31 de diciembre de 1999.

Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para realizar la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o, a partir del 31 de diciembre de 2006, a reservas de libre disposición.

El incremento en la Reserva de revalorización corresponde a la incorporación de la reserva que por este epígrafe tenía Gas Girona, S.A., cuyos bienes, derechos y obligaciones fueron adjudicados a Gas Natural SDG, S.A. en el proceso de disolución sin liquidación realizado en el ejercicio.

#### **Nota 11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

Corresponden básicamente a los ingresos por desplazamientos de red a cargo a terceros por un importe de 4.858 millones de pesetas y a los ingresos por contraprestación de nuevas acometidas y ramales por un importe de 6.310 millones de pesetas.

#### **Nota 12. Provisiones para riesgos y gastos**

El saldo de la provisión para pensiones al 31 de diciembre de 1998 y su movimiento en

el ejercicio son:

Saldo al 1 de enero de 1998	22.421
Dotaciones	5.745
Pagos del ejercicio contra la provisión	1.760
Saldo al 31 de diciembre de 1998	26.406

Gas Natural SDG, S.A., tiene un plan de pensiones de prestaciones definidas que cubre a sus empleados en activo y jubilados. Estas prestaciones son en todos los casos complementarias de las que la Seguridad Social otorgue a los empleados a su jubilación, y sólo tienen eficacia en la medida que los niveles de retribución asegurados por el plan excedan a los otorgados por el régimen general de la Seguridad Social.

Los pasivos en relación con el personal activo y jubilado están totalmente provisionados a 31 de diciembre de 1998.

Las dotaciones anuales para cubrir los compromisos devengados por cuenta de la entidad respecto a los planes son contabilizadas con cargo a la cuenta de resultados de cada ejercicio.

El saldo de Otras provisiones a 31 de diciembre de 1998 corresponde a las provisiones constituidas para responsabilidades probables relativas a contingencias identificadas y su movimiento en el ejercicio es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	1.991
Dotaciones	6.119
Aplicaciones y cancelaciones	(197)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	7.913

### Nota 13. Deudas con entidades de crédito

Los conceptos que corresponden a este epígrafe son los siguientes:

	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos y créditos bancarios	207.254	-
Intereses devengados pendientes de vencimiento	-	2.487
	207.254	2.487

De las Deudas con entidades de crédito a largo plazo, 169.898 millones de pesetas corresponden a préstamos y créditos en pesetas y los restantes 37.356 millones de pesetas a operaciones constituidas en dólares USA.

Los préstamos y créditos a largo plazo están a tipo de interés de mercado y sus períodos de amortización son los siguientes:

Año 2000	5.372
Año 2001	10.000
Año 2002	45.000
Año 2003	-
Más de 5 años	146.882
	<hr/> 207.254 <hr/>

#### **Nota 14. Otros acreedores**

Se incluye en este epígrafe un préstamo de 18,7 millones de dólares USA concedido por el Grupo Repsol y vencimiento total en 2000, con un tipo de interés de mercado.

#### **Nota 15. Situación fiscal**

La sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada. En 1998 el Grupo Consolidado Fiscal lo constituyen además, las sociedades Enagas, S.A., Gas Natural Castilla y León, S.A., Compañía Española de Gas, S.A., Gas Castilla-La Mancha, S.A., Compañía Auxiliar de Industrias Varias, S.A., Gas Natural Informática, S.A., Gas Girona, S.A., Gas Lleida, S.A., Gas Penedés, S.A., Gas Vic, S.A., Equipos y Servicios, S.A., Gas Serviconfort, S.A., Gas Tarraconense, S.A., Gas Andalucía, S.A., Gas Natural Internacional SDG, S.A., Gas Natural Extremadura, S.A., Holding Gas Natural, S.A., La Propagadora del Gas, S.A., La Energía, S.A., Sagane, S.A., Gas Natural Murcia SDG, S.A., Gas Natural Cantabria SDG, S.A., Gas Natural Colombia, S.A., Gas Natural Latinoamericana, S.A., Desarrollo del Cable, S.A., Gas Natural Electricidad SDG, S.A. y Gas Natural Comercializadora, S.A.

La aplicación del Régimen de Declaración Consolidada ha supuesto la generación de diferencias permanentes en el Impuesto sobre Sociedades de la sociedad por 1.537 millones de pesetas, consecuencia básicamente de los ajustes por dividendos devengados en el ejercicio por Gas Natural Castilla y León, S.A. y Gas Girona, S.A. y por las dotaciones efectuadas a la Provisión por depreciación de inmovilizaciones financieras consolidadas fiscalmente.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la

base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Aumento	Disminución	TOTAL
Resultado contable del ejercicio			25.970
Diferencias permanentes:			9.411
- Impuesto sobre Sociedades	11.048		
- Ajustes por Grupo Fiscal Consolidado		1.537	
- Otros conceptos		100	
Diferencias temporales:			5.412
- Dotación Fondo de pensiones	5.745		
- Libertad de amortización		735	
- Ajustes por transparencia fiscal	33		
- Pago pensiones en 1998		1.653	
- Otras provisiones	2.000		
- Otros conceptos	22		
Base imponible			40.793

Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio de 1998 han ascendido a 1.711 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio se habían pagado 7.946 millones de pesetas a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por el Impuesto sobre Sociedades.

El importe y las variaciones experimentadas por el Impuesto sobre Sociedades anticipado/diferido son:

	Saldo al 1.1.98	Variación	Saldo al 31.12.98
<b>Carga fiscal anticipada</b>			
Provisión para pensiones	5.813	1.432	7.245
Transparencia fiscal	65	7	72
Otras provisiones	702	763	1.465
	<u>6.580</u>	<u>2.202</u>	<u>8.782</u>
<b>Carga fiscal diferida</b>			
Libertad de amortización	1.465	284	1.749
Reinversión por enajenación de Inmovilizado	114	(11)	103
	<u>1.579</u>	<u>273</u>	<u>1.852</u>

---

En el ejercicio de 1996 se iniciaron las actuaciones de inspección de tributos para el período 1990-1994, que siguen en curso a 31 de diciembre de 1998.

#### **Nota 16. Ventas**

La actividad se realiza íntegramente en el mercado nacional, siendo su desglose en millones de pesetas, el siguiente:

Ventas de gas	142.330
Otras ventas	4.094
	<hr/>
	146.424

Se han efectuado ventas de gas a las empresas del grupo Gas Girona, S.A. y Gas Lleida, S.A. por un importe total de 743 millones de pesetas.

#### **Nota 17. Aprovisionamientos**

Corresponde fundamentalmente a las compras de gas natural realizadas durante el ejercicio a Enagas, S.A.

#### **Nota 18. Gastos de personal**

El número medio de empleados de la sociedad durante el ejercicio, distribuido por categorías es el siguiente:

Dirección y personal técnico	1.019
Personal administrativo y comercial	487
Profesionales de oficio y personal auxiliar	478
	<hr/>
	1.984

#### **Nota 19. Otros gastos de explotación**

La composición de este epígrafe corresponde básicamente a los costes de estructura, cuyos principales componentes son: reparaciones y conservación; costes informáticos; publicidad; servicios exteriores; impuestos y arbitrios.

#### **Nota 20. Otros ingresos de explotación**

Este apartado incluye 8.602 millones de pesetas de transacciones con empresas del grupo.

#### **Nota 21. Resultados extraordinarios**

Los Resultados extraordinarios positivos corresponden básicamente a las plusvalías obtenidas en la venta de Inmovilizaciones materiales e Inmovilizaciones financieras.

Los Resultados extraordinarios negativos corresponden básicamente a la prima por asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada en 1998, a las dotaciones a Provisiones para riesgos y gastos y a la Variación de las provisiones de la cartera de control.

#### **Nota 22. Aspectos derivados de la introducción del euro y del "efecto 2000".**

La sociedad ha analizado la implicación de la introducción del euro y del "efecto 2000" en su estructura general, concluyendo que no se producirá ningún impacto relevante en la misma. A este respecto, la sociedad ha elaborado un plan de actuaciones a realizar al objeto de cumplir con los plazos clave del "efecto 2000" y de la introducción del euro.

Los costes estimados de las actuaciones a realizar, así como las inversiones y gastos a incurrir por el "efecto 2000" y por el proceso de introducción del euro no son significativos.

#### **Nota 23. Otra información**

Durante el ejercicio de 1998 las retribuciones devengadas y préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 204 y 25 millones de pesetas respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones con respecto a los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 1 millón de pesetas no existiendo obligación alguna en materia de seguros de vida.

A la fecha de cierre del ejercicio, la sociedad tenía créditos concedidos por entidades financieras no dispuestos por un importe de 41.099 millones de pesetas.

La sociedad da cobertura a determinados contratos de financiación de empresas del Grupo.



El día 18 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración decidió aprobar y suscribir el Proyecto de Fusión por absorción de Gas Tarraconense, S.A. y Gas Lleida, S.A. por Gas Natural SDG, S.A. que supondrá, de ser aprobado por las juntas generales de todas las sociedades intervinientes en la operación, la transmisión en bloque por sucesión universal de todos los patrimonios (derechos y obligaciones) de Gas Tarraconense, S.A. y Gas Lleida, S.A. a favor de esta sociedad.

**Nota 24. Acontecimientos posteriores al cierre**

El Consejo de Administración de la sociedad, en la reunión celebrada el día 18 de diciembre de 1998, acordó distribuir a partir del día 11 de enero de 1999, un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio de 1998 de 39 pesetas brutas por acción.

**Nota 25. Cuadro de financiación**

El cuadro de financiación es el siguiente:

**CUADRO DE FINANCIACION DEL EJERCICIO**  
(En millones de pesetas)

Aplicaciones	1998	1997	Orígenes	1998	1997
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	-	245	Recursos procedentes de las operaciones	45.097	44.575
Adquisición de inmovilizado:			Ingresos y gastos a distribuir en varios ejercicios	2.148	1.466
Inmovilizaciones inmateriales	1.868	1.180	Deudas a largo plazo:	105.627	108.983
Inmovilizaciones materiales	31.048	27.676	De empresas del grupo	22	1.533
Inmovilizaciones financieras	61.983	94.929	De otras empresas	105.455	107.376
			De proveedores de inmovilizado y otros	150	74
Dividendos del ejercicio anterior	11.493	9.888	Enejenación de inmovilizado:	8.715	1.128
			Inmovilizaciones materiales	1.338	812
CANCELACIÓN O TRASPASO A CORTO PLAZO DE DEUDA A LARGO PLAZO	91.041	2.100	Inmovilizaciones financieras	7.377	316
De empresas del grupo y asociadas	1.185	-	Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras:	39.120	424
De otras deudas	89.856	2.100	Empresas del grupo	39.118	314
			Empresas asociadas	2	25
Provisiones para riesgos y gastos	1.855	1.886	Otras inversiones financieras	-	85
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>199.288</b>	<b>137.904</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>200.707</b>	<b>156.576</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES</b> <b>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>1.419</b>	<b>18.672</b>			

Variación del capital circulante	1998		1997	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	774	-	-	175
Deudores	-	529	4.426	-
Acreedores	-	16.883	5.423	-
Inversiones financieras temporales	16.059	-	8.952	-
Tesorería	1.979	-	39	-
Ajustes por periodificación	19	-	7	-
<b>TOTAL</b>	<b>18.831</b>	<b>17.412</b>	<b>18.847</b>	<b>175</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>1.419</b>		<b>18.672</b>	

La conciliación del resultado contable del ejercicio con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	1998	1997
Resultado del ejercicio	25.970	25.900
Aumento del resultado:		
- Dotación a las amortizaciones	16.805	15.483
- Dotación a la provisión para riesgos y gastos	7.642	1.801
- Dotación a provisiones de inmovilizado financiero	2.409	282
- Diferencias negativas de cambio	198	1.387
- Otros	68	85
Disminución del resultado:		
- Beneficios en enajenación de inmovilizado material	(3)	(63)
- Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero	(5.270)	(115)
- Ingresos y gastos diferidos	(2.722)	(185)
<b>TOTAL</b>	<b>45.097</b>	<b>44.575</b>

## **INFORME DE GESTION DE GAS NATURAL SDG, S.A.**

### **Evolución de la sociedad en 1998**

El beneficio neto se sitúa en 25.970 millones de pesetas con un incremento del 0,3% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas de gas en termias se han incrementado un 17,3%, de las cuales el 23,7% corresponden al mercado doméstico-comercial y el 14,0% al mercado industrial.

El importe neto de la cifra de negocios es de 153.446 millones de pesetas, un 13,6% superior al de 1997. El 92,8% de la cifra de negocios corresponde a ventas de gas y el 7,2% restante a la venta de aparatos a gas, instalaciones, contadores, servicios, materiales y accesorios.

Los recursos procedentes de las operaciones se sitúan en 45.097 millones de pesetas. Estos recursos han financiado el plan de inversiones materiales de 31.048 millones de pesetas destinados básicamente a la ampliación y mejora de la red de distribución, alcanzando los 12.917 kilómetros a 31 de diciembre de 1998.

El Capital social está constituido por 149.258.676 acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos y los Fondos propios se sitúan en 218.742 millones de pesetas.

La totalidad de las acciones de la sociedad están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas Oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo.

La cotización al fin del ejercicio 1998 de las acciones de Gas Natural SDG, S.A. se situó en 15.450 pesetas.

La sociedad no ha realizado ninguna operación con acciones propias.

### **Acontecimientos posteriores**

El Consejo de Administración de la sociedad, en la reunión celebrada el día 18 de diciembre de 1998, acordó distribuir a partir del día 11 de enero de 1999, un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio de 1998 de 39 pesetas brutas por acción.

### **Perspectivas de futuro**

El día 8 de octubre de 1998 fue aprobada la Ley 34/1998 de 7 de octubre, del sector de hidrocarburos, en la que se establece el nuevo marco regulatorio del sector del gas.

La entrada en vigor de la Ley implica, en su afán de implantar de forma gradual una actividad en régimen de libre competencia, la separación de las actividades de transporte y distribución de la actividad de comercialización, y garantiza el acceso de terceros a las instalaciones de la red básica y a las instalaciones de transporte y distribución.

El nuevo marco legal supone para Gas Natural SDG, S.A. potenciar las actividades básicas de transporte y distribución, y seguir con el proceso de gasificación y extensión del servicio de suministro a nuevas zonas.

### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

Las actividades de innovación tecnológica desarrolladas por la sociedad durante 1998 se han concentrado en la evaluación, desarrollo y demostración de nuevas tecnologías gasistas, con el fin de aumentar y mejorar la competitividad del gas natural en diferentes aplicaciones, focalizando el esfuerzo tecnológico en proyectos de alto valor estratégico.

Las actividades se han desarrollado dentro de un plan coordinado de actuación con intervención de las distintas sociedades del Grupo.

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
31 MAR. 1999  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1999 .....14604.....

Gas Natural SDG, S.A.

Informe de auditoría de las cuentas anuales  
consolidadas y cuentas anuales consolidadas al  
31 de diciembre de 1998 e informe de gestión

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5772



Price Waterhouse  
Edificio Caja de Madrid  
Avinguda Diagonal, 640  
08017 Barcelona  
Tel. +34 93 253 27 00  
Fax +34 93 405 90 32

## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de Gas Natural SDG, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Gas Natural SDG, S.A. y su Grupo de sociedades, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Gas Natural SDG, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

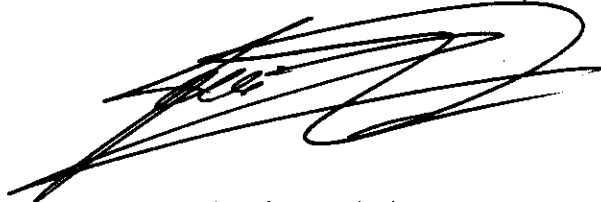
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Gas Natural SDG, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 25 de marzo de 1998 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Gas Natural SDG, S.A. y su Grupo de sociedades al 31 de diciembre de 1998 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos consolidados obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

Página 2

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998, contiene las explicaciones que los Administradores de Gas Natural SDG, S.A. consideran oportunas sobre la situación de Gas Natural SDG, S.A. y su Grupo de sociedades, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad y su Grupo.

Price Waterhouse Auditores, S.A.



José Luis Fernández Baños  
Socio - Auditor de Cuentas

Barcelona, 26 de febrero de 1999



**GRUPO GAS NATURAL**  
**Informe 1998**

	<b>Página</b>
<b>CUENTAS ANUALES</b>	
Balance	2
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	4
Memoria	6
<b>INFORME DE GESTIÓN</b>	<b>31</b>

**BALANCE CONSOLIDADO DEL GRUPO GAS NATURAL**  
(En millones de pesetas)

Nota Núm.	ACTIVO	31.12.98	31.12.97
	<b>INMOVILIZADO</b>	<b>941.580</b>	<b>875.962</b>
	Gastos de establecimiento	1.174	867
3	Inmovilizaciones inmateriales	86.904	94.800
	<i>Bienes y derechos inmateriales</i>	102.119	106.439
	<i>Amortizaciones</i>	(15.215)	(11.639)
4	<b>Inmovilizaciones materiales</b>	<b>809.471</b>	<b>748.391</b>
	<i>Terrenos y construcciones</i>	50.458	50.617
	<i>Instalaciones técnicas y maquinaria</i>	971.352	865.186
	<i>Otro inmovilizado</i>	32.766	18.866
	<i>Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso</i>	49.042	65.041
	<i>Provisiones y amortizaciones</i>	(294.147)	(251.319)
5	<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<b>44.031</b>	<b>31.904</b>
	<i>Participaciones puestas en equivalencia</i>	7.497	7.418
	<i>Cartera de valores a largo plazo</i>	6.386	4.701
	<i>Otros créditos</i>	32.734	21.924
	<i>Provisiones</i>	(2.586)	(2.139)
6	<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>5.654</b>
	De sociedades consolidadas por integración proporcional	-	5.654
	<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>2.048</b>	<b>1.827</b>
	<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>159.870</b>	<b>134.790</b>
	Accionistas por desembolsos exigidos	-	142
7	Existencias	34.050	25.111
	Deudores	102.130	87.638
8	<i>Clientes por ventas y prestaciones de servicios</i>	84.758	77.719
9	<i>Empresas puestas en equivalencia</i>	2.588	2.197
10	<i>Otros deudores</i>	20.889	13.609
	<i>Provisiones</i>	(6.105)	(5.887)
	Inversiones financieras temporales	12.935	14.460
11	<i>Cartera de valores a corto plazo</i>	11.922	13.516
	<i>Otros créditos</i>	1.013	944
	Tesorería	10.050	6.361
	Ajustes por periodificación	705	1.078
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1.103.498</b>	<b>1.018.233</b>

Nota Núm.	PASIVO	31.12.98	31.12.97
12	<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>419.585</b>	<b>371.643</b>
	Capital suscrito	74.629	74.629
	Otras reservas de la sociedad dominante	118.143	105.220
	<i>Reservas distribuibles</i>	84.125	74.366
	<i>Reserva de revalorización</i>	21.290	20.716
	<i>Reservas no distribuibles</i>	12.728	10.138
	Reservas en soc.consolidadas por integración global y proporcional	165.981	134.684
	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	1.828	1.572
	Diferencias de conversión	635	4.911
	Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	58.369	50.627
	<i>Pérdidas y ganancias consolidadas</i>	61.712	55.688
	<i>Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos</i>	(3.343)	(5.061)
13	<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>26.730</b>	<b>46.560</b>
14	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>10.256</b>	<b>15.512</b>
14	De sociedades consolidadas por integración global	10.256	15.512
15	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>113.434</b>	<b>89.538</b>
	Subvenciones de capital	65.698	46.124
	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	47.736	43.414
16	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>51.615</b>	<b>35.893</b>
	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	27.520	24.365
	Otras provisiones	24.095	11.528
	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>351.148</b>	<b>362.948</b>
	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	156	9.969
17	Deudas con entidades de crédito	334.357	331.376
18	Otros acreedores	16.635	21.603
19	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>130.730</b>	<b>96.139</b>
	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	8.354	52
17	Deudas con entidades de crédito	18.442	7.388
18	Deudas con sociedades puestas en equivalencia	373	423
9	Acreedores comerciales	73.621	69.742
	Otras deudas no comerciales	29.822	18.402
	Ajustes por periodificación	118	132
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1.103.498</b>	<b>1.018.233</b>

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DEL GRUPO GAS NATURAL**  
(En millones de pesetas)

Nota Núm.	DEBE	1998	1997
	<b>GASTOS</b>		
23	Consumos y otros gastos externos	222.548	229.753
24	<b>Gastos de personal</b>	34.625	31.524
	<i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	25.516	23.626
	<i>Cargas sociales</i>	9.109	7.898
	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	50.915	47.310
	Variación de las provisiones de tráfico	1.282	1.381
25	Otros gastos de explotación	51.792	45.835
	<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>98.716</b>	<b>83.485</b>
	Gastos financieros	28.974	22.238
	Pérdidas en inversiones financieras	--	41
	Variación de las provisiones de inversiones financieras	90	(7)
	Diferencias negativas de cambio	1.359	1.240
6	Amortización del fondo de comercio de consolidación	7.767	33.614
	<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>87.320</b>	<b>69.006</b>
26	Gastos y pérdidas extraordinarios	9.622	293
	<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>--</b>	<b>4.469</b>
	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>86.574</b>	<b>73.475</b>
	Impuesto sobre Sociedades	24.862	17.787
	<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>	<b>61.712</b>	<b>55.688</b>
	Resultado atribuido a socios externos	3.343	5.061
	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)</b>	<b>58.369</b>	<b>50.627</b>

Nota Núm.	HABER	1998	1997
	<b>INGRESOS</b>		
22	Importe neto de la cifra de negocios	446.442	428.412
	Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	182	--
	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	2.651	2.612
	Otros ingresos de explotación	10.603	8.264
	Ingresos de participaciones en capital	220	227
	Otros ingresos financieros	7.954	3.931
	Beneficios en inversiones financieras	68	471
	Diferencias positivas de cambio	1.358	353
	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>20.823</b>	<b>18.530</b>
	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	997	1.009
	Reversión de diferencias negativas de consolidación	16.197	36.656
	Beneficios procedentes del inmovilizado	594	187
26	Ingresos y beneficios extraordinarios	8.282	4.575
	<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>746</b>	<b>--</b>

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO GAS NATURAL DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

**Nota 1. Actividad y bases de presentación y consolidación**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Gas Natural están formadas por la consolidación de Gas Natural SDG, S.A. y las siguientes sociedades del Grupo, Multigrupo y Asociadas:

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% del capital que se posee		TOTAL	Sociedad titular de la participación indirecta
			DIRECTO	INDIRECTO		
Sociedades del Grupo (consolidadas por el método de integración global)						
Enagas, S.A.	Madrid	Aprov., Transp. y distribución de gas	100,0	-	100,0	
Compañía Española de Gas, S.A.	Valencia	Distribución de gas	90,4	-	90,4	
Gas Andalucía, S.A.	Sevilla	Distribución de gas	100,0	-	100,0	
Gas Castilla-La Mancha, S.A.	Toledo	Distribución de gas	95,0	-	95,0	
Gas Galicia Sociedad para el Desarrollo del Gas, S.A.	Santiago de Compostela	Distribución de gas	61,5	3,5	65,0	(4)
Gas Lleida, S.A.	Lleida	Distribución de gas	97,3	-	97,3	
Gas Natural BAN, S.A.	Buenos Aires	Distribución de gas	-	50,4	50,4	(2)
Gas Natural Castilla y León, S.A.	Valadolid	Distribución de gas	95,0	-	95,0	
Gas Natural Extremadura, S.A.	Mérida	Distribución de gas	100,0	-	100,0	
Gas Natural La Coruña, S.A.	La Coruña	Distribución de gas	-	59,2	59,2	(5)
Gas Navarra, S.A.	Pamplona	Distribución de gas	80,0	-	80,0	
Gas Penedés, S.A.	Vilafranca del Penedés	Distribución de gas	99,7	-	99,7	
Gas Rioja, S.A.	Logroño	Distribución de gas	87,5	-	87,5	
Gas Tarragonense, S.A.	Tarragona	Distribución de gas	99,6	-	99,6	
Gas Vic, S.A.	Vic	Distribución de gas	97,4	-	97,4	
Sagane, S.A.	Madrid	Aprovisionamiento gas	-	100,0	100,0	(4)
La Propagadora del Gas, S.A.	Barcelona	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	
La Energía, S.A.	Barcelona	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	
Equipos y Servicios, S.A.	Barcelona	Instalaciones de gas	100,0	-	100,0	
Gas Servicointer, S.A.	Barcelona	Instalaciones de gas	-	100,0	100,0	(8)
Compañía Auxiliar de Industrias Varias, S.A.	Madrid	Instalaciones de gas	100,0	-	100,0	
Agrupación Energética Ciutat Sanitaria Vall d'Hebron AIE	Barcelona	Cogeneración	81,3	-	81,3	
Gas Natural Informática, S.A.	Barcelona	Informática	100,0	-	100,0	
Gas Natural Intercontinental, S.A.	Dublín	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	
Gas Natural spq Argentina, S.A.	Buenos Aires	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	
Holding Gas Natural, S.A.	Buenos Aires	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	
Invergas, S.A.	Buenos Aires	Sociedad de cartera	-	72,0	72,0	(1)
Manra, S.A.	Buenos Aires	Sociedad de cartera	100,0	-	100,0	(3)
Gas Natural Internacional SDG, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	75,1	-	75,1	
Iberhink Ibérica, S.A.	Barcelona	Estudios y proyectos	-	100,0	100,0	(7)
Gas Natural Latinoamericana, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	-	100,0	100,0	(7)
Gas Natural Colombia, S.A.	Barcelona	Sociedad de cartera	-	100,0	100,0	
Desarrollo del Cable, S.A.	Barcelona	Expl. Sist. Telecom.	100,0	-	100,0	
Gas Natural Electricidad SDG, S.A.	Barcelona	Produc. Electricidad	100,0	-	100,0	
Gas Natural Comercializadora, S.A.	Barcelona	Comercializ. de gas	100,0	-	100,0	
Gas Natural Cantabria SDG, S.A.	Santander	Distribución de gas	99,4	-	99,4	
Gas Natural Murcia SDG, S.A.	Murcia	Distribución de gas	99,4	-	99,4	
Sociedades Multigrupo (consolidadas por el método de integración proporcional)						
Europe Maghreb Pipeline Limited	Jersey	Transporte de gas	-	72,6	72,6	(6)
Metragez, S.A.	Tánger	Transporte de gas	-	72,4	72,4	(6)
Gasoducto Al-Andalus, S.A.	Madrid	Transporte de gas	67,0	-	67,0	(4)
Gasoducto de Extremadura, S.A.	Madrid	Transporte de gas	51,0	-	51,0	(4)
Gas Natural México, S.A. de C.V.	Méjico D.F.	Distribución de gas	50,0	-	50,0	(7)
Sistemas de Administración y Servicios S.A. de C.V.	Méjico D.F.	Servicios	50,0	-	50,0	(7)
Compañía Distribuidora de Gas do Rio de Janeiro, S.A.	Rio de Janeiro (Brasil)	Distribución de gas	18,9	-	18,9	
Riogas, S.A.	Rio de Janeiro (Brasil)	Distribución de gas	25,0	0,1	25,1	
Gas Natural S.A. ESP	Bogotá (Colombia)	Distribución de gas	-	42,7	42,7	(7)
Gases de Barrancabermeja, S.A.	Barrancabermeja (Colombia)	Distribución de gas	-	23,2	23,2	(9)
Gas Natural del Oriente, S.A.	Bucaramanga (Colombia)	Distribución de Gas	-	23,2	23,2	(10)
Sociedades Asociadas (consolidadas por el método de puesta en equivalencia)						
Gas Aragón, S.A.	Zaragoza	Distribución de gas	35,0	-	35,0	
Kromschroeder, S.A.	Barcelona	Consadores	42,5	-	42,5	
Sociedad de Gas de Euskadi, S.A.	Bilbao	Distribución de gas	-	20,5	20,5	(4)

Además existen otras participaciones directas e indirectas, básicamente sociedades inactivas, que no se han consolidado por representar un interés poco significativo respecto a la imagen fiel de las cuentas consolidadas. El importe total de la participación en las sociedades incluidas en la consolidación, asciende a 251.824 millones de pesetas.

(1) Gas Natural International Ltd. y Manra, S.A. (2) Invergas, S.A. (3) Gas Natural International Ltd. y Gas Natural International SDG, S.A. (4) Enagas, S.A. (5) Gas Galicia Sociedad para el Desarrollo del Gas, S.A. (6) Sagane, S.A. (7) Gas Natural Internacional SDG, S.A. (8) La Energía, S.A. (9) Gas Natural del Oriente, S.A. (10) Gas Natural S.A., ESP.

Las cuentas anuales consolidadas se han obtenido a partir de los registros contables de las sociedades objeto de consolidación y se han formulado siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados. Se han incorporado los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar sus políticas contables y eliminar los saldos y transacciones significativos entre las mismas.

Los métodos de consolidación aplicados para la obtención de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, han sido los siguientes:

- Integración global: Para aquellas empresas del grupo sobre las que se tiene un dominio efectivo por poseer la mayoría de los derechos de voto.
- Integración proporcional: Para aquellas empresas multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros.
- Puesta en equivalencia: Para aquellas empresas asociadas en las que se ejerce influencia significativa, sin la mayoría de los derechos de voto ni gestión compartida con terceros.

En el ejercicio de 1998 se han incorporado al perímetro de consolidación con efecto 1 de enero de 1998 las sociedades Desarrollo del Cable, S.A., Gas Natural Electricidad SDG, S.A., Gas Natural Comercializadora, S.A., Gases de Barrancabermeja, S.A. y Gas Natural del Oriente, S.A. Las tres primeras se han consolidado por el método de integración global y el resto por el método de integración proporcional.

Se han excluido del perímetro de consolidación las sociedades Gasoducto Braga-Tuy, S.A. y Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, S.A. por su escasa incidencia en las cuentas anuales consolidadas.

El epígrafe ámbito de consolidación, que se indica en las Notas de esta memoria, recoge los efectos que sobre los saldos consolidados al inicio del ejercicio se ocasionan por las modificaciones en el perímetro de consolidación del Grupo, contemplando las incorporaciones y exclusiones de sociedades así como las variaciones en la participación que provocan cambios en los métodos de consolidación.

Todas las sociedades del Grupo cierran el ejercicio el 31 de diciembre.



Las cifras contenidas en el balance consolidado, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en esta memoria consolidada se muestran en millones de pesetas.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 se presentan de acuerdo con lo establecido en las vigentes normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, mostrándose al tipo de cambio de cierre los activos y pasivos de sociedades del Grupo en moneda extranjera.

## **Nota 2. Normas de valoración**

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas son los que se describen a continuación:

- a. **Gastos de establecimiento.** Corresponden a los gastos de constitución, primer establecimiento y ampliación de capital, que se amortizan en un período de cinco años.
- b. **Inmovilizaciones inmateriales.** Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados a su precio de adquisición o a su coste de producción, amortizándose en un período de cinco años.

Los derechos exclusivos de uso de gasoductos de transporte figuran valorados a su precio de adquisición o a su coste de producción, amortizándose durante el período de vigencia del derecho.

Las concesiones administrativas otorgadas por los Estados y otras Entidades Públicas se amortizan en función de la duración de la concesión.

- c. **Inmovilizaciones materiales.** Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición o al coste de producción, con excepción de la revalorización efectuada como consecuencia de la actualización de balances realizada en el ejercicio de 1996 y de la operación de fusión realizada en el ejercicio de 1991.

Forman parte del inmovilizado material los costes financieros correspondientes a la financiación de los proyectos de infraestructura cuando su período de construcción supera un año.

Los costes de renovación, ampliación o mejora son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o prolongación de su vida útil, deduciendo en su caso el valor neto contable de los bienes sustituidos.

Se registra como inmovilizado material el gas inmovilizado no extraíble preciso para la explotación de los almacenamientos subterráneos de gas natural,

amortizándose en el período de vida útil del almacenamiento subterráneo o en el período de arrendamiento si este es menor.

Los importes relacionados con los trabajos efectuados por el Grupo para el inmovilizado material corresponden al coste directo de producción.

Se dotan las provisiones por depreciación que sean precisas para cubrir las posibles contingencias que pueda generar la inactividad del inmovilizado.

El inmovilizado material se amortiza linealmente en base a su vida útil estimada.

Los coeficientes de amortización que resultan de las vidas útiles estimadas, son los siguientes:

	Coeficiente %
Construcciones	2-3
Instalaciones técnicas (red de transporte y distribución)	3,33-5
Otras instalaciones técnicas y maquinaria	5-12
Útiles y herramientas	30
Mobiliario y enseres	10
Equipos informáticos	25
Elementos de transporte	16

Los activos recibidos sin contraprestación se contabilizan por su valor venal en el inmovilizado material y se reconocen como ingresos, linealmente, en el período de amortización de los bienes afectados. Durante este período los ingresos diferidos se muestran en Ingresos a distribuir en varios ejercicios.

- d. Inmovilizaciones financieras. El valor al que figuran las participaciones en sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia es el valor teórico-contable que resulta de las cuentas anuales de las mismas al 31 de diciembre de 1998.

Las participaciones inferiores al 20% en sociedades sin cotización oficial se encuentran contabilizadas a su coste de adquisición minorado, si fuese preciso, por las provisiones necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas.

- e. Fondo de comercio de consolidación. La diferencia entre el precio de adquisición de sociedades participadas y el valor teórico-contable correspondiente al porcentaje de participación en el momento de la compra, ajustado en su caso por las plusvalías o minusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición, se registra en el proceso de consolidación como fondo de comercio y se amortiza con cargo a resultados en el período estimado de recuperación de las inversiones realizadas y como máximo en un período de veinte años.

- f. **Existencias.** La materia prima, gas natural licuado, se valora al coste de adquisición FIFO (primera entrada-primera salida) resultando un valor igual o inferior al de mercado.

Los productos terminados se valoran al coste medio de producción y el resto de materiales al coste promedio de las compras resultando en ambos casos un valor igual o inferior al de mercado.

Se dotan las provisiones por depreciación que sean precisas para cubrir la obsolescencia de los materiales.

- g. **Deudores y acreedores comerciales y no comerciales.** Los débitos y créditos originados por las operaciones, ya sean o no consecuencia del tráfico normal del negocio, se registran por su valor nominal y se clasifican a corto o a largo plazo según sea su vencimiento inferior o superior a un ejercicio económico.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia. Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

- h. **Reservas en sociedades consolidadas por integración global, integración proporcional y puestas en equivalencia.** Estas reservas corresponden a la diferencia entre el valor contable de la participación en las sociedades consolidadas y el valor teórico contable de las mismas.

- i. **Conversión de estados financieros en moneda extranjera.** Los estados financieros de sociedades extranjeras incluidas en el perímetro de consolidación se han convertido a pesetas aplicando el método del tipo de cambio de cierre. Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido a pesetas utilizando el tipo de cambio medio mensual. Las diferencias de conversión surgidas se aplican a Fondos propios.

- j. **Socios externos.** En esta cuenta se refleja la participación de los accionistas minoritarios en los Fondos propios al 31 de diciembre de 1998 de las sociedades consolidadas por el método de integración global.

- k. **Diferencia negativa de consolidación.** Corresponde a la diferencia entre el precio de adquisición y el valor de los fondos propios atribuibles a la participación que se posea en las sociedades dependientes en la fecha de primera consolidación, una vez ajustada por la adecuación del valor de los activos y pasivos de dichas sociedades.

El saldo de la Diferencia negativa de consolidación se aplica a resultados cuando se ponen de manifiesto los costes que la originaron.

- l. **Subvenciones de capital.** Las subvenciones de capital no reintegrables se aplican

linealmente a resultados en el período de amortización del inmovilizado que financian. Para mostrar la imagen fiel las subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio se aplican a Otros ingresos de explotación con el fin de correlacionarlas con las amortizaciones de los inmovilizados afectados.

- m. Provisiones para pensiones y obligaciones similares. Los compromisos de pagos futuros por complementos de pensiones, se materializan con la constitución de las correspondientes Provisiones para pensiones o Fondos de pensiones.

Provisión para pensiones. La provisión para pensiones se constituye siguiendo criterios actuariales y representa el valor actual de los compromisos de pago futuros, contraídos por Gas Natural SDG, S.A. y las sociedades del Grupo, Compañía Española de Gas, S.A., Gas Tarraconense, S.A., Gas Natural Castilla y León, S.A., Gas Andalucía, S.A., Gas Rioja, S.A., Gas Lleida, S.A., Gas Natural Cantabria SDG, S.A. y Gas Natural Murcia SDG, S.A. con los empleados jubilados y en activo afectados, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad e invalidez, de acuerdo con las prestaciones acordadas por la entidad. El tipo de interés financiero actuarial utilizado ha sido básicamente del 4% anual.

Fondo de pensiones. Los Fondos de pensiones se constituyen de acuerdo con los Planes de pensiones firmados y adaptados a la Ley de Planes y Fondos de Pensiones. Son planes de contribución definida que cubren los compromisos adquiridos con el personal afectado, reconociendo unos derechos consolidados por servicios pasados y se comprometen a la aportación de un porcentaje medio entre el 2% y el 6,8% del salario computable. Son planes de modalidad mixta destinados a cubrir tanto las prestaciones de jubilación, como los riesgos por invalidez y fallecimiento de los partícipes.

- n. Otras provisiones. Los compromisos de pago futuros correspondientes a responsabilidades probables o ciertas se materializan con la constitución de las correspondientes provisiones para riesgos y gastos. Su dotación se efectúa cuando estas circunstancias se ponen de manifiesto y en función del importe estimado de los riesgos.
- o. Impuesto sobre Sociedades. La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades. En su cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de impuestos que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tienen derecho las sociedades.

Es política del Grupo registrar impuestos anticipados únicamente si no existen dudas de su recuperación futura. Los impuestos anticipados relativos a la Provisión para pensiones, se han registrado siguiendo las directrices de la resolución de 25

de septiembre de 1991 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.

- p. **Ingresos y gastos.** Los ingresos y gastos se contabilizan en función de su devengo.

Las ventas de gas se contabilizan en base a la facturación de los consumos. Al final del período, se prevé la cifra de gas emitido y no facturado al objeto de correlacionar adecuadamente los ingresos y gastos del período.

Los ingresos por desplazamientos de red a cargo de terceros se aplican linealmente a resultados en el período de amortización del inmovilizado relacionado. Durante este período se muestran como Ingresos a distribuir en varios ejercicios, en el pasivo del balance.

Los importes percibidos por contraprestación de nuevas acometidas y ramales se aplican linealmente a resultados en el período de amortización del inmovilizado relacionado. Durante este período se muestran como Ingresos a distribuir en varios ejercicios, en el pasivo del balance.

- q. **Diferencias de cambio en moneda extranjera.** La conversión en pesetas de los créditos y débitos en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Al cierre del ejercicio los saldos nominados en monedas de Estados participantes en el euro y de Estados no participantes se ajustan al tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión de saldos nominados en monedas de Estados participantes en el euro, no han resultado significativas.

Las diferencias de cambio no realizadas resultantes de las operaciones de financiación específica de cobertura del riesgo de cambio de inversiones en sociedades participadas denominadas en moneda extranjera, se incluyen en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los Fondos propios del balance consolidado.

- r. **Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia.** Recoge la participación del Grupo en los resultados del ejercicio, después de impuestos, obtenidos por las sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

### **Nota 3. Inmovilizaciones inmateriales**

Las variaciones experimentadas por las principales partidas que componen el

inmovilizado inmaterial son las siguientes:

	Saldo al 1.1.98	Ambito de consolidación y reclasificaciones	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.98
Gastos de investigación y desarrollo	2.878	(3)	460	20	3.315
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	94.304	(6.720)	22	2	87.604
Aplicaciones informáticas	7.950	71	2.228	58	10.191
Otro inmovilizado	1.307	(241)	774	831	1.009
	106.439	(6.893)	3.484	911	102.119
Amortización acumulada	11.639	(590)	4.917	751	15.215
Saldo neto	94.800	(6.303)	(1.433)	160	86.904

En Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares se incluyen los costes para la obtención de los derechos exclusivos de uso del gasoducto Magreb-Europa en su tramo marroquí, con un período de vigencia de carácter renovable que actualmente finaliza en el año 2021.

#### Nota 4. Inmovilizaciones materiales

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el coste del activo inmovilizado material son:

	Saldo al 1.1.98	Ambito de consolida- ción y reclasificaciones	Aumentos	Disminucio- nes	Saldo al 31.12.98
Terrenos y construcciones	50.617	(220)	1.504	1.443	50.458
Instalaciones técnicas y maquinaria	865.186	28.064	79.374	1.272	971.352
Otro inmovilizado	18.866	440	13.771	311	32.766
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	65.041	(33.373)	18.595	1.221	49.042
	999.710	(5.089)	113.244	4.247	1.103.618

La revalorización del inmovilizado material incorporada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, sobre actualización de balances, tendrá un efecto de 7.207 millones de pesetas sobre las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado del ejercicio 1999.

El movimiento del inmovilizado material incorporado por aplicación de la actualización de balances es el siguiente:

Importe a 1 de enero de 1998	96.625
Bajas	(67)
Dotación amortización ejercicio	(7.593)
Saldo a 31 de diciembre de 1998	88.965

En el apartado de Instalaciones técnicas y maquinaria se incluye el gas inmovilizado no extraíble de los almacenamientos subterráneos de gas natural por un importe de 19.753 millones de pesetas.

En el apartado de aumentos se incluyen 2.718 millones de pesetas de bienes recibidos sin contraprestación.

Los costes financieros aplicados en el ejercicio a los proyectos de infraestructura en su período de construcción han ascendido a 915 millones de pesetas, totalizando como mayor coste del inmovilizado material bruto el importe de 27.893 millones de pesetas.

Durante el ejercicio de 1998 se han adquirido elementos de inmovilizado a empresas asociadas por un importe de 953 millones de pesetas.

Las variaciones de las provisiones y amortizaciones acumuladas durante el ejercicio son:

	Saldo al 1.1.98	Ambito de consolidación y reclasificaciones	Dotación	Disminuciones	Saldo al 31.12.98
Provisiones	1.233	-	-	-	1.233
Amortizaciones:					
Construcciones	7.931	(62)	1.279	12	9.136
Instalaciones técnicas y maquinaria	228.565	842	42.241	1.526	270.122
Otro inmovilizado	13.590	(1.977)	2.280	237	13.656
	251.319	(1.197)	45.800	1.775	294.147

La Provisión por depreciación cubre las posibles contingencias que pueda generar la inactividad temporal de los activos productivos.

El inmovilizado material bruto incluye la revalorización efectuada en el ejercicio de 1991 por la operación de fusión por absorción y escisión parcial de las sociedades Catalana de Gas, S.A., Gas Madrid, S.A. y Repsol Butano, S.A. por 9.277 millones de pesetas en Terrenos y construcciones.

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

#### Nota 5. Inmovilizaciones financieras

El importe y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado financiero son:

	Saldo al 1.1.98	Ambito de consolidación y reclasificaciones	Aumentos	Disminu- ciones	Saldo al 31.12.98
Participaciones puestas en equivalencia	7.418	82	997	1.000	7.497
Cartera de valores a largo plazo	4.701	2.173	1.100	1.588	6.386
Otros créditos	21.924	7.973	5.679	2.842	32.734
Provisiones	(2.139)	95	(542)	-	(2.586)
	31.904	10.323	7.234	5.430	44.031

Las participaciones más significativas incluidas en la partida Cartera de valores a largo plazo son las siguientes:

	Domicilio	% total de participación del Grupo	Actividad
Gasoducto Braga-Tuy, S.A.	Lisboa	49,0	Transporte de gas
Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, S.A.	Lisboa	12,0	Transporte de gas
Gas Natural de Alava, S.A.	Vitoria	10,0	Distribución de gas

En Otros créditos se incluyen básicamente la financiación a largo plazo concedida a terceros a tipo de interés de mercado, correspondiendo el aumento del ejercicio, básicamente a la financiación de instalaciones de calefacción.



#### **Nota 6. Fondo de Comercio de Consolidación**

Corresponde a las diferencias de primera consolidación ocasionadas por la adquisición de participaciones en el capital social de las sociedades Gas Natural, S.A. ESP y Gas Natural del Oriente, S.A.

El movimiento de esta cuenta en el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	5.654
Aumentos	2.113
Amortizaciones	(7.767)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	0

Las amortizaciones se han realizado en aplicación del principio de prudencia.

#### **Nota 7. Existencias**

El desglose del importe de las existencias por grupos homogéneos de actividades es el siguiente:

Existencias en sociedades gasistas	33.601
Existencias en las sociedades restantes	449
	34.050

#### **Nota 8. Clientes por ventas y prestaciones de servicios**

El desglose del saldo de clientes por grupos homogéneos de actividades es el siguiente:

Clientes de las sociedades gasistas	82.191
Clientes de las sociedades no gasistas	2.567
	84.758

### Nota 9. Empresas puestas en equivalencia

El detalle de esta partida es el siguiente:

SOCIEDAD	Saldos al 31.12.98	
	Deudores	Acreedores
Kromschroeder, S.A.	60	370
Sociedad de Gas de Euskadi, S.A.	1.694	2
Gas Aragón, S.A.	834	1
	2.588	373

Las transacciones de ingresos y gastos con las empresas puestas en equivalencia, representan 52 millones de pesetas de cargos efectuados por estas empresas al Grupo y 17.343 millones de pesetas de abonos al Grupo.

### Nota 10. Otros deudores

El importe más significativo incluido en este epígrafe corresponde a los impuestos sobre beneficios anticipados que asciende a 9.177 millones de pesetas, los cuales básicamente revertirán a largo plazo.

### Nota 11. Cartera de valores a corto plazo

Corresponde básicamente a Deuda Pública y otras inversiones financieras. La tasa media de rentabilidad de estas inversiones durante el ejercicio ha sido del 5,02%.

### Nota 12. Fondos propios

El importe de las cuentas de capital y reservas, al 31 de diciembre de 1998 y su movimiento en el ejercicio han sido los siguientes:

	Saldo al 1.1.98	Distribución del resultado 1997	Otros	Saldo al 31.12.98
Capital suscrito	74.629	-	-	74.629
Reserva revalorización	20.716	-	574	21.290
Reserva de fusión	19.051	-	-	19.051
Reserva legal	10.138	2.590	-	12.728
Reserva voluntaria y otras reservas	55.315	11.817	(2.058)	65.074
Reserva en sociedades consolidadas	136.256	24.727	6.826	167.809
Diferencias de conversión	4.911	-	(4.276)	635
	321.016	39.134	1.066	361.216

El Capital social de Gas Natural SDG, S.A. está constituido por 149.258.676 acciones representadas por medio de anotaciones en cuenta de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

El Consejo de Administración de la sociedad, por acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas, celebrada el día 18 de junio de 1997, fue autorizado para aumentar el capital social como máximo en 37.315 millones de pesetas dentro del plazo de 5 años, mediante desembolso dinerario y en una o varias veces sin necesidad de nueva autorización. Asimismo fue autorizado por acuerdo de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el día 21 de mayo de 1998, para emitir títulos de renta fija, no convertibles en acciones, hasta un total de 150.000 millones de pesetas, en una o varias veces, dentro del plazo de 5 años.

La totalidad de las acciones de Gas Natural SDG, S.A. están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas Oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo.

Las participaciones más significativas en el Capital social de Gas Natural SDG, S.A. , son las siguientes:

	Participación en el Capital Social %
- Repsol, S.A.	45,3
- Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona	25,5

Las Reservas de revalorización no inspeccionadas son indisponibles hasta que sean comprobadas y aceptadas por la Administración Tributaria dentro del período que finaliza el 31 de diciembre de 1999. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para realizar la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación del Capital social o, a partir del 31 de diciembre de 2006, a Reservas de libre disposición.

A 31 de diciembre de 1998 han sido comprobadas por la Administración tributaria las Reservas de revalorización de las sociedades Gas Natural Castilla y León, S.A. y Compañía Auxiliar de Industrias Varias, S.A., habiéndose firmado en ambos casos actas de comprobado y conforme.

La Reserva en sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 1998, corresponde básicamente a:

Enagas, S.A.	133.664
Compañía Española de Gas, S.A.	6.452
Gas Natural Castilla y León, S.A.	9.379

Las diferencias de conversión corresponden a la diferencia entre los activos y pasivos de

las sociedades del Grupo en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio de cierre y sus fondos propios valorados al tipo de cambio histórico.

### Nota 13. Socios externos

El movimiento de esta cuenta en el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	46.560
Aumentos por:	
- Participación en resultados del ejercicio	3.343
- Aportaciones de fondos	5.885
Disminuciones por:	
- Diferencias de conversión	(1.839)
- Distribución resultados de 1997	(1.911)
- Variaciones de participaciones y perímetro de consolidación	(25.308)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	26.730

El saldo de Socios externos al 31 de diciembre de 1998 por sociedades es el siguiente:

	Participaciones en capital y reservas	Participaciones en resultados	TOTAL
Gas Natural BAN, S.A.-Invergas, S.A.	18.637	3.041	21.678
Gas Natural del Oriente, S.A.	1.526	10	1.536
Compañía Española de Gas, S.A.	1.125	13	1.138
Gas Navarra, S.A.	671	172	843
Gas Natural Castilla y León, S.A.	428	78	506
Otros	1.000	29	1.029
	23.387	3.343	26.730

### Nota 14. Diferencia negativa de consolidación

Corresponde a las diferencias de primera consolidación ocasionadas por la adquisición de participaciones en el capital social de Enagas, S.A. y de Sagane, S.A.

La aplicación a resultados en el ejercicio de 1998 se ha realizado al concurrir en el mismo, las circunstancias contempladas en el artículo 25.3a) del Real Decreto 1815/1991.

El movimiento de esta cuenta en el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	15.512
- Aumentos	10.941
- Aplicaciones	(16.197)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	10.256

El aumento corresponde en su totalidad a la diferencia de primera consolidación ocasionada por la adquisición de la participación del 9% en el capital social de Enagas, S.A.

#### **Nota 15. Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

El movimiento de las Subvenciones de capital en el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	46.124
- Recibidas	21.704
- Aplicadas a resultados	(2.130)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	65.698

Los Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios corresponden básicamente a los ingresos diferidos por los derechos exclusivos de uso de gasoductos de transporte por importe de 14.856 millones de pesetas, a los activos del inmovilizado material recibidos sin contraprestación por importe de 15.250 millones de pesetas (ver nota 2.c), a los ingresos diferidos por desplazamiento de red a cargo de terceros por un importe de 6.097 millones de pesetas y a las contraprestaciones de nuevas acometidas y ramales por importe de 8.885 millones de pesetas.

#### **Nota 16. Provisiones para riesgos y gastos**

El saldo de la provisión para pensiones al 31 de diciembre de 1998 y su movimiento en el ejercicio son:

Saldo al 1 de enero de 1998	24.365
Dotaciones ordinarias	1.412
Dotaciones extraordinarias	4.400
Aplicaciones en el ejercicio contra la provisión	(1.832)
Ambito de consolidación y reclasificaciones	(825)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	27.520

La provisión para pensiones corresponde a las establecidas por Gas Natural SDG, S.A., Compañía Española de Gas, S.A., Gas Tarraconense, S.A., Gas Natural Castilla y León, S.A., Gas Andalucía, S.A., Gas Rioja, S.A., Gas Lleida, S.A., Gas Natural Cantabria SDG, S.A. y Gas Natural Murcia SDG, S.A.

Estas sociedades tienen un plan de pensiones de prestaciones definidas que cubre a los empleados en activo y jubilados afectados. Estas prestaciones son en todos los casos complementarias de las que la Seguridad Social otorgue a los empleados a su jubilación, y sólo tienen eficacia en la medida que los niveles de retribución asegurados por el plan excedan a los otorgados por el régimen general de la Seguridad Social.

Las dotaciones anuales para cubrir los compromisos devengados por cuenta de las sociedades respecto a los planes son contabilizadas con cargo a la cuenta de resultados de cada ejercicio.

El saldo de Otras provisiones a 31 de diciembre de 1998 corresponde básicamente a las provisiones constituidas para responsabilidades probables relativas a contingencias identificadas.

El movimiento de Otras provisiones durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 1998	11.528
Dotación del ejercicio	11.547
Aplicación del ejercicio	(2.967)
Otros movimientos	3.987
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	<b>24.095</b>

Se ha procedido a la cancelación del Fondo de reversión constituido al amparo del contenido de la Ley 34/1998 del sector de hidrocarburos, con la extinción de las concesiones administrativas y de la reversión de las instalaciones.

#### **Nota 17. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables**

Corresponde básicamente al saldo pendiente de amortizar de la emisión de eurobonos negociables emitida por Invergas, S.A. por un importe de 100 millones de dólares USA, a tipo de interés de mercado y con vencimiento en el ejercicio de 1999.

### **Nota 18. Deudas con entidades de crédito**

Los conceptos que corresponden a este epígrafe son los siguientes:

	Largo plazo	Corto plazo
Préstamos y créditos bancarios	334.357	14.639
Intereses devengados pendientes de vencimiento	-	3.803
	334.357	18.442

Las deudas con entidades de crédito a largo plazo incluyen préstamos en dólares USA por 141.143 millones de pesetas a tipo de interés de mercado.

Los préstamos y créditos a largo plazo están a tipo de interés de mercado y sus períodos de amortización son los siguientes:

Año 2000	19.272
Año 2001	29.201
Año 2002	49.237
Año 2003	3.338
Año 2004	18.416
Más de 5 años	214.893
	334.357

### **Nota 19. Otros acreedores**

Se incluye en este epígrafe un préstamo de 18,7 millones de dólares USA concedido por el Grupo Repsol y vencimiento total en el año 2000, con un tipo de interés de mercado.

### **Nota 20. Saldos con empresas consolidadas por integración proporcional**

Los saldos deudores y acreedores con empresas multigrupo correspondientes a terceros ascienden a 7.358 millones de pesetas y 406 millones de pesetas respectivamente.

### **Nota 21. Situación fiscal**

Gas Natural SDG, S.A., Enagas, S.A., Gas Natural Castilla y León, S.A., Compañía Española de Gas, S.A., Gas Castilla-La Mancha, S.A., Compañía Auxiliar de Industrias

Varias, S.A., Gas Natural Informática, S.A., Gas Girona, S.A., Gas Lleida, S.A., Gas Penedés, S.A., Gas Vic, S.A., Equipos y Servicios, S.A., Gas Serviconfort, S.A., Gas Tarraconense, S.A., Gas Andalucía, S.A., Gas Natural Internacional SDG, S.A., Gas Natural Extremadura, S.A., Holding Gas Natural, S.A., La Propagadora del Gas, S.A., La Energía, S.A., Sagane, S.A., Gas Natural Cantabria SDG, S.A., Gas Natural Murcia SDG, S.A., Gas Natural Colombia, S.A., Gas Natural Latinoamericana, S.A., Desarrollo del Cable, S.A., Gas Natural Electricidad SDG, S.A. y Gas Natural Comercializadora, S.A. tributan en Régimen de Declaración Consolidada. El resto de sociedades del Grupo tributan por el Impuesto sobre Sociedades de forma individual.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible es la siguiente:

<b>Resultado contable consolidado antes de impuestos</b>		<b>86.574</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>		<b>(14.081)</b>
De las sociedades individuales	(2.024)	
De los ajustes de consolidación	(12.057)	
<b>Diferencias temporales:</b>		<b>14.213</b>
De las sociedades individuales:	11.302	
Provisiones	4.120	
Fondo de pensiones	(1.260)	
Libertad de amortización	51	
Otros conceptos		
<b>Base imponible</b>		<b>86.706</b>

Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio de 1998 por deducción por inversiones y deducciones por doble imposición han ascendido a 1.478 millones de pesetas.

Las retenciones e ingresos a cuenta efectuadas en el ejercicio han ascendido a 19.065 millones de pesetas. El importe y las variaciones experimentadas por el Impuesto sobre



Sociedades anticipado/diferido son:

	Saldo al 1.1.98	Variación	Saldo al 31.12.98
<b>Carga fiscal anticipada</b>			
Provisión para pensiones	6.032	1.441	7.473
Transparencia fiscal	64	17	81
Subvenciones de capital	342	(32)	310
Otros conceptos	2.156	4.487	6.643
	<u>8.594</u>	<u>5.913</u>	<u>14.507</u>
<b>Carga fiscal diferida</b>			
Libertad de amortización	2.368	415	2.783
Otros conceptos	2.333	(1.506)	827
	<u>4.701</u>	<u>(1.091)</u>	<u>3.610</u>

Las sociedades del Grupo se encuentran individualmente abiertas a inspección tributaria por el período legalmente no prescrito, a excepción de Gas Natural SDG, S.A., en la que están en curso las actuaciones de inspección de tributos.

#### Nota 22. Importe neto de la cifra de negocios

La actividad se realiza en el mercado nacional y en el mercado latinoamericano, siendo su composición la siguiente:

	Mercado nacional	Mercado latinoamericano	TOTAL
Ventas de gas	347.226	71.415	418.641
Otras ventas de sociedades gasistas del Grupo	15.091	4.940	20.031
Otras (instalaciones, ingeniería gasista, etc.)	7.770	-	7.770
	<u>370.087</u>	<u>76.355</u>	<u>446.442</u>

### **Nota 23. Consumos y otros gastos externos**

Su composición es la siguiente:

	Mercado nacional	Mercado Latinoamericano	TOTAL
Sociedades gasistas	179.026	40.070	219.096
Otras sociedades	3.452	-	3.452
	182.478	40.070	222.548

### **Nota 24. Gastos de personal**

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio distribuido por categorías, es el siguiente:

	Sociedades españolas	Sociedades latinoamericanas	TOTAL
Dirección y personal técnico	2.011	960	2.971
Personal administrativo y comercial	873	533	1.406
Profesionales de oficio y personal auxiliar	1.113	577	1.690
	3.997	2.070	6.067

### **Nota 25. Otros gastos de explotación**

La composición de este epígrafe corresponde básicamente a los costes de estructura, cuyos principales componentes son: reparaciones y conservación; costes informáticos; publicidad; servicios exteriores e impuestos.

### **Nota 26. Resultados extraordinarios**

Los Ingresos y beneficios extraordinarios corresponden, básicamente, a las plusvalías obtenidas por la enajenación de cartera de valores y a la cancelación del Fondo de reversión.

El concepto de Gastos y pérdidas extraordinarios corresponde básicamente a la dotación de pensiones y otras provisiones para riesgos y gastos.

## **Nota 27. Aportación de las sociedades del Grupo a los resultados consolidados**

Su composición es la siguiente:

	<b>Aportación de las sociedades del Grupo a los resultados consolidados</b>	<b>Resultado del ejercicio atribuido a los socios externos</b>
Gas Natural SDG, S.A.	24.180	-
Enagas, S.A.	16.522	-
Gas Natural BAN, S.A.	3.467	3.412
Gas Natural Castilla y León, S.A.	3.157	78
Otras	11.047	(147)
	<b>58.369</b>	<b>3.343</b>

## **Nota 28. Aspectos derivados de la introducción del euro y del "efecto 2000"**

El Grupo ha analizado la implicación de la introducción del euro y del "efecto 2000" en su estructura general, concluyendo que no se producirá ningún impacto relevante en el mismo. A este respecto, el Grupo ha elaborado un plan de actuaciones a realizar al objeto de cumplir con los plazos clave del "efecto 2000" y de la introducción del euro.

Los costes estimados de las actuaciones a realizar, así como las inversiones y gastos a incurrir por el "efecto 2000" y por el proceso de introducción del euro no son significativos.

## **Nota 29. Otra información**

Durante el ejercicio de 1998 las retribuciones devengadas y préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante han ascendido a 224 y 25 millones de pesetas respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones con respecto a los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 1 millón de pesetas no existiendo obligación alguna en materia de seguros de vida.

A la fecha de cierre del ejercicio, el Grupo tenía créditos no dispuestos concedidos por entidades financieras por un importe de 77.416 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1998, los derechos de compra de gas que tiene el Grupo, ascienden a 2.876.594 millones de termias, para el período 1999-2030. Todos los contratos incluyen cláusulas del tipo "take or pay".

Asimismo existen contratos con 7 buques criogénicos para el transporte de GNL, todos ellos a largo plazo.

A 31 de diciembre de 1998 el Grupo tiene contratados con terceros derechos de transporte de gas natural por un total de 468.050 millones de termias para el período 1999-2021, con cláusulas "ship or pay" para cada uno de los cinco tramos de gasoducto comprendidos entre la frontera con Marruecos y la frontera portuguesa con Galicia en Tuy.

### **Nota 30. Acontecimientos posteriores al cierre**

El Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A., en la reunión celebrada el día 18 de diciembre de 1998, acordó distribuir a partir del día 11 de enero de 1999, un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio de 1998 de 39 pesetas brutas por acción.

### **Nota 31. Cuadro de financiación consolidado**

El cuadro de financiación consolidado es el siguiente:



Variación del capital circulante	1998		1997	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Accionistas por desembolsos exigidos	-	142	8	-
Existencias	9.028	-	7.917	-
Deudores	24.798	-	12.720	-
Acreeedores	-	40.871	19.425	-
Inversiones financieras temporales	-	690	-	-
Tesorería	3.620	-	-	798
Ajustes por periodificación	-	397	462	5.684
<b>TOTAL</b>	<b>37.446</b>	<b>42.100</b>	<b>40.532</b>	<b>6.482</b>
<b>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>4.654</b>	<b>34.050</b>	<b>-</b>

La conciliación del resultado contable con los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	1998	1997
Resultado del ejercicio	61.712	55.688
Aumento del resultado:		
- Dotación a las amortizaciones y aplicación de los Gastos a distribuir	51.900	47.576
- Dotación neta a la provisión para riesgos y gastos	15.131	(3.208)
- Dotación neta a provisiones de inmovilizado	515	373
- Sociedades puestas en equivalencia (Dividendos)	1.000	714
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	7.767	33.614
Disminución del resultado:		
- Aplicación de provisiones de inmovilizado	-	(7)
- Beneficios en enajenación de inmovilizado	(4.674)	(584)
- Ingresos y gastos diferidos	(11.004)	(1.835)
- Sociedades puestas en equivalencia (Resultado)	(998)	(1.009)
- Reversión diferencia negativa de consolidación	(16.197)	(36.656)
<b>TOTAL</b>	<b>105.152</b>	<b>94.666</b>

## **INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO GAS NATURAL**

### **Evolución del Grupo en 1998**

El beneficio neto consolidado asciende a 58.369 millones de pesetas con un incremento del 15,3% respecto del ejercicio anterior.

El importe neto de la cifra de negocios es de 446.442 millones de pesetas, un 4,2 % superior al de 1997. El 98,3% de la cifra de negocios corresponde a la actividad gasista y el 1,7% restante a actividades relacionadas y diversas.

Los recursos procedentes de las operaciones se sitúan 105.152 millones de pesetas, lo que ha permitido financiar las inversiones materiales que han ascendido a 113.245 millones de pesetas, destinadas básicamente, a la ampliación y mejora de la red de distribución, que a 31 de diciembre alcanzaba 61.752 Kilómetros, de los cuales 24.777 Kilómetros se encuentran en el territorio nacional y el resto, 36.975 Kilómetros en Latinoamérica.

Los fondos propios del Grupo Gas Natural alcanzan los 419.585 millones de pesetas, con un incremento del 12,9% respecto al ejercicio anterior.

El Grupo no ha realizado ninguna operación con acciones de Gas Natural SDG, S.A.

### **Acontecimientos posteriores**

El Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A., en la reunión celebrada el día 18 de diciembre de 1998, acordó distribuir a partir del día 11 de enero de 1999, un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio de 1998 de 39 pesetas brutas por acción.

### **Perspectivas de futuro**

El día 8 de octubre de 1998 fue aprobada la Ley 34/1998 de 7 de octubre, del sector de hidrocarburos, en la que se establece el nuevo marco regulatorio del sector del gas.

La entrada en vigor de la Ley implica, en su afán de implantar de forma gradual una actividad en régimen de libre competencia, la separación de las actividades de transporte y distribución de la actividad de comercialización, y garantiza el acceso de terceros a las instalaciones de la red básica y a las instalaciones de transporte y distribución.

El nuevo marco legal supone para el Grupo Gas Natural potenciar las actividades básicas de transporte y distribución, y seguir con el proceso de gasificación y extensión del servicio de suministro a nuevas zonas.

Las perspectivas de crecimiento de la demanda de gas natural en España, así como la apertura de los mercados de electricidad, telecomunicaciones e hidrocarburos, y las oportunidades de negocio existentes en el ámbito internacional, determinan las principales líneas estratégicas de actuación del Grupo Gas Natural para los próximos años.

En este sentido, uno de los principales objetivos del Grupo Gas Natural será continuar incrementando el número de clientes en el mercado doméstico-comercial e industrial en España, y aumentar el volumen de ventas de gas natural para generación de electricidad.

Paralelamente, seguirá mejorando la seguridad del sistema gasista español, a través de una mayor diversificación de los suministros y la realización de nuevas infraestructuras de regasificación, transporte y almacenamiento subterráneo.

Otro de los objetivos estratégicos del Grupo Gas Natural es consolidar su posición actual en Latinoamérica, donde inició su actividad en 1992, y aumentar su presencia internacional mediante su participación en proyectos con una rentabilidad atractiva.

Asimismo, el Grupo Gas Natural potenciará su implantación en el negocio de generación de energía eléctrica y en su comercialización, y rentabilizará los activos de telecomunicación de los que dispone.

En el ámbito organizativo, el Grupo Gas Natural adaptará su organización al nuevo contexto establecido por la Ley de Hidrocarburos, y reforzará el carácter regional de las distribuidoras en España, mediante la participación de socios locales en el accionariado de estas compañías.

Por otra parte, el Grupo Gas Natural, continuará dedicando una especial atención a perfeccionar el nivel de eficiencia en la gestión de los servicios, mediante la implementación del Plan de Calidad iniciado en 1996, lo que le permitirá afrontar con éxito las mayores exigencias de competitividad propiciadas por la liberalización de los mercados.

Igualmente, seguirá potenciando el desarrollo de sus recursos humanos, a través de planes de formación permanente y el estímulo de cauces comunicación interna, que contribuyan a lograr el óptimo desarrollo del potencial profesional y humano de todas las personas que integran el Grupo Gas Natural

Por último, y dentro de su compromiso de contribuir a la mejora del medioambiente, el Grupo Gas Natural seguirá implementando el Sistema de Gestión Medioambiental, que ha puesto en marcha durante este año, y continuará colaborando en el desarrollo de políticas que impulsen la mejora de las condiciones medioambientales.

El logro de estos objetivos, se contempla desde la perspectiva de mantener un incremento constante de los niveles de productividad y de eficacia en la gestión, de manera que permita el equilibrio necesario para la financiación de las inversiones futuras, y garantice



una adecuada rentabilidad para los accionistas.

### **Actividades de Investigación y Desarrollo**

El Grupo Gas Natural continuó desarrollando durante 1998 diversas iniciativas en el área de la innovación tecnológica, encaminadas a mejorar la competitividad del gas natural, y tratar de optimizar las tecnologías al servicio del Grupo.

Entre los trabajos de innovación tecnológica realizados en el área de almacenamiento, transporte y distribución durante 1998, destaca el desarrollo de un prototipo para la predicción de la demanda de gas natural, que tiene en cuenta factores meteorológicos, laborales y de calendario, que se puede aplicar a la predicción de la demanda de toda la Red Básica de Gasoductos usando la misma técnica y metodología.

Las nuevas actividades de innovación y mejora tecnológicas llevadas a cabo en las aplicaciones del gas natural durante 1998, se han orientado tanto a la utilización del gas natural para la producción de frío, como al desarrollo de aplicaciones de carácter térmico, la seguridad, las comunicaciones y la automoción, siempre con la finalidad de mejorar la competitividad del gas natural.

En este sentido, se ha continuado trabajando en el desarrollo de una bomba de calor a gas dirigida a un sector del mercado de climatización situado en la banda de potencias inferiores a los 100 Kw frigoríficos.

En el campo de las comunicaciones, se ha desarrollado un sistema integrado de telemantenimiento, de prestaciones avanzadas (GSM, vídeo interactivo,...), para su aplicación general a equipos de diferentes fabricantes con la finalidad de mejorar el servicio de asistencia técnica y disminuir los costes mediante una nueva infraestructura y logística de mantenimiento. También se ha continuado el desarrollo de un sistema domótico de control e intercomunicación de gasodomésticos avanzados.

El Grupo Gas Natural, participa en las entidades más importantes, relacionadas con la innovación tecnológica gasista. Así, el Grupo ostenta la Vicepresidencia del GERG (Groupe Europeen de Recherches Gazieres) y la presidencia del Comité Ejecutivo del ICGTI (IEA International Centre for Gas Technology Information). Además, el Grupo es miembro asociado del GRI (Gas Research Institute) y mantiene en vigor un convenio de colaboración tecnológica con Osaka Gas.

A lo largo del año 1998 se ha tramitado con éxito el ingreso del Grupo Gas Natural en el EPRG ("European Pipeline Research Group"), asociación que lleva a cabo actividades de investigación en el campo del transporte de gas por gasoductos, tales como el desarrollo de nuevos aceros de alto límite elástico, ensayos de seguridad y elaboración de normativa europea sobre la utilización de nuevos materiales.

El Grupo Gas Natural, copreside la Comisión Estrategia de la Innovación en la

**Fundación COTEC.**

**Por último, se han presentado en la Conferencia Internacional de Investigación Gasista IGRC98 en San Diego (U.S.A.) diversos paneles explicativos de los resultados obtenidos en varios proyectos de innovación desarrollados recientemente.**