

ENAGAS, S.A.

C N M V	
Registro de Auditorias	
Emisores	
Nº	7419

Informe de auditoría de cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2000

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de Enagas, S.A.

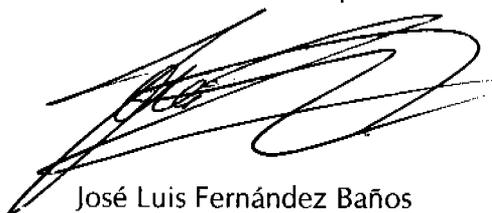
Hemos auditado las cuentas anuales de Enagas, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 28 de febrero de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Enagas, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Luis Fernández Baños
Socio - Auditor de Cuentas

27 de febrero de 2001

ENAGAS, S.A.

EJERCICIO 2000

CUENTAS ANUALES

**Balance
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Memoria**

INFORME DE GESTIÓN

BALANCE DE ENAGAS, S.A.
(En miles de Euros)

Nota núm.	Activo	31.12.00	31.12.99
	INMOVILIZADO	2.355.736	2.359.502
5	Inmovilizaciones inmateriales	4.209	4.758
	Gastos de investigación y desarrollo	10.424	8.410
	Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	4.397	4.354
	Aplicaciones informáticas	2.042	2.045
	Amortizaciones	(12.654)	(10.051)
6	Inmovilizaciones materiales	2.186.824	2.104.850
	Terrenos y construcciones	70.486	98.312
	Instalaciones técnicas y maquinaria	2.539.986	2.456.821
	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.008	12.111
	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	357.920	268.116
	Otro inmovilizado	17.608	21.964
	Provisiones	(7.851)	(4.749)
	Amortizaciones	(800.333)	(747.725)
7	Inmovilizaciones financieras	164.703	249.894
	Participaciones en empresas del grupo	33.476	75.481
	Créditos a empresas del grupo	85.250	92.781
	Participaciones en empresas asociadas	19.622	19.622
	Cartera de valores a largo plazo	6.088	7.248
	Otros créditos	11.599	13.536
	Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	220	1.054
	Provisiones	(551)	(2.099)
15	Administraciones Públicas a largo plazo	8.999	42.271
	GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	634	7.813
	ACTIVO CIRCULANTE	479.588	535.673
8	Existencias	95.365	228.808
	Materias primas y otros aprovisionamientos	6.544	24.515
	Productos terminados	88.812	203.256
	Subproductos, residuos y materiales recuperados	9	1.037
9	Deudores	376.224	281.850
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25.899	13.516
	Empresas del grupo, deudores	329.577	248.631
	Empresas asociadas, deudores	21.101	16.436
	Deudores varios	1.196	3.489
	Personal	-	374
	Administraciones públicas	-	953
	Provisiones	(1.549)	(1.549)
	Inversiones financieras temporales	6.608	7.737
	Créditos a empresas del grupo	6.608	7.737
	Tesorería	884	8.397
	Ajustes por periodificación	507	8.881
	TOTAL GENERAL	2.835.958	2.902.988

BALANCE DE ENAGAS, S.A.
(En miles de Euros)

Nota núm.	<u>Pasivo</u>	31.12.00	31.12.99
10	FONDOS PROPIOS	862.228	1.421.009
	Capital suscrito	358.705	540.909
	Reserva de revalorización	342.505	348.199
	Reservas	35.861	425.520
	Reserva legal	34.473	41.348
	Otras reservas	1.388	384.172
	Pérdidas y ganancias (beneficio)	125.157	106.381
11	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	605.850	584.576
	Subvenciones de capital	400.175	363.384
	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	205.675	221.192
12	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	60.119	153.128
	Provisiones para impuestos	59.358	57.747
	Otras provisiones	761	95.381
	ACREEDORES A LARGO PLAZO	893.467	390.129
13	Deudas con entidades de crédito	85.344	108.240
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	805.356	279.137
14	Deudas con empresas del grupo	805.356	279.137
	Otros acreedores	2.767	2.752
	Otras deudas	-	-
	Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	-	41
15	Administraciones públicas a largo plazo	2.767	2.711
	ACREEDORES A CORTO PLAZO	414.294	354.146
13	Deudas con entidades de crédito	23.326	6.890
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	274.673	148.350
14	Deudas con empresas del grupo	274.673	148.344
	Deudas con empresas asociadas	-	6
	Acreedores comerciales	97.046	181.616
	Deudas por compras o prestaciones de servicios	97.046	181.616
	Otras deudas no comerciales	19.249	17.290
	Administraciones públicas	8.444	5.800
	Otras deudas	500	1.221
	Remuneraciones pendientes de pago	1.114	1.280
	Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	9.191	8.989
	TOTAL GENERAL	2.835.958	2.902.988

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE ENAGAS, S.A.
(En miles de Euros)

Nota núm.	Debe	2000	1999
GASTOS			
17	Aprovisionamientos	2.261.335	1.153.858
	Consumo de mercaderías	4.741	108
	Consumo de materias primas y otras materias consumibles	2.254.572	1.149.352
	Otros gastos externos	2.022	4.398
18	Gastos de personal	43.303	44.739
	Sueldos, salarios y asimilados	30.935	31.690
	Cargas sociales	12.368	13.049
	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	109.557	108.760
	Variación de las provisiones de tráfico	-	10
19	Otros gastos de explotación	149.279	118.138
	Servicios exteriores	147.848	117.140
	Tributos	1.431	998
	BENEFICIOS DE EXPLOTACION	193.769	149.814
	Gastos financieros y gastos asimilados	25.243	12.423
	Por deudas con empresas del grupo	20.416	6.841
	Por deudas con terceros y gastos asimilados	4.827	5.582
	Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	(203)
	Diferencias negativas de cambio	688	212
	RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	-	2.009
	BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	187.367	151.823
	Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	403	(563)
	Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	75	1
	Gastos extraordinarios	64	171
	Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-	8
	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	279	6.880
15	BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	187.646	158.703
	Impuesto sobre Sociedades	62.489	52.322
	RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	125.157	106.381

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE ENAGAS, S.A.
(En miles de Euros)

Nota núm.	Haber	2000	1999
INGRESOS			
	Importe neto de la cifra de negocios	2.669.457	1.503.786
16	Ventas	2.624.164	1.503.775
	Prestaciones de servicios	45.293	11
	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	247	279
	Otros ingresos de explotación	87.539	71.254
	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	70.731	56.650
	Subvenciones	16.808	14.604
<hr/>			
	Ingresos de participaciones en capital	8.290	3.781
	En empresas del grupo	4.821	-
	En empresas asociadas	3.444	3.347
	En empresas fuera del grupo	25	434
	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	5.418	4.764
	De empresas del grupo	4.828	3.929
	De empresas fuera del grupo	590	835
	Otros intereses e ingresos asimilados	5.383	5.105
	Otros intereses	5.383	5.105
	Diferencias positivas de cambio	435	791
	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	6.405	-
<hr/>			
	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	14	5.926
	Ingresos extraordinarios	687	3
	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	120	568

ENAGAS, S. A.
Avda. América, 38
28002 MADRID

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE ENAGAS, S.A. DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Nota 1. Actividad

Constituye el objeto social de la Sociedad la importación y adquisición en el mercado nacional de gas natural, así como su tratamiento industrial, almacenamiento, transporte, distribución y venta.

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 los 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 miles de euros.

Los importes correspondientes al ejercicio 2000 y 1999 han sido convertidos a euros. Para ello se han aplicado a las cifras el tipo de conversión publicado en el Reglamento 2866/98 del Consejo de 31 de diciembre de 1998 y que corresponde a 1 euro = 166,386 pesetas y las reglas de redondeo previstas en la Ley 46/98 de 17 de diciembre en su artículo 11.

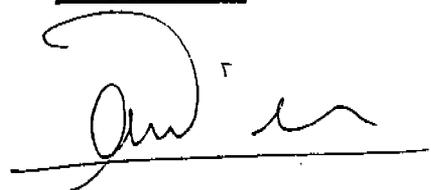
Según lo previsto en la normativa vigente, dichos tipos de conversión se han aplicado a las partidas componentes de las cuentas anuales.

De acuerdo con la Ley 34/1998 de 7 de octubre, del sector de Hidrocarburos y por el Real Decreto - Ley 6/2000, de 23 de junio, con fecha 30 de octubre de 2000 la Junta General de la Sociedad aprobó los proyectos de escisión parcial de las unidades económicas de Aprovisionamiento de gas y de Arrendamiento inmobiliario de Enagas, S.A. al 30 de junio de 2000. Dichas unidades económicas pasaron a formar parte de la sociedad Gas Natural SDG, S.A. accionista mayoritario de la Sociedad, con efectos a partir del 1 de julio de 2000.

Como consecuencia de las operaciones realizadas en el marco de la Ley 34/1998 y del Real Decreto-Ley 6/2000, mencionadas anteriormente, las cuentas anuales del ejercicio 2000 no son comparables con las del ejercicio anterior.

El detalle de los activos y pasivos escindidos, de la unidad económica de Aprovisionamiento de gas, al 30 de junio de 2000 se muestra a continuación:

Activo	Importe
Inmovilizado	78.305
Gastos a distribuir en varios ejercicios	5.616
Activo circulante	<u>299.437</u>
Total	<u>383.358</u>



INVESTOR S.A.
 Avda. América, 32
 28028 MADRID

Pasivo	
Fondos Propios	184.643
Capital Social	168.452
Reserva legal	16.191
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	174
Provisión para riesgos y gastos	100.693
Acreeedores a corto plazo	97.848
Total	383.358

El detalle de los activos y pasivos escindidos, de la unidad económica de Arrendamiento inmobiliario, a 30 de junio de 2000 se muestra a continuación:

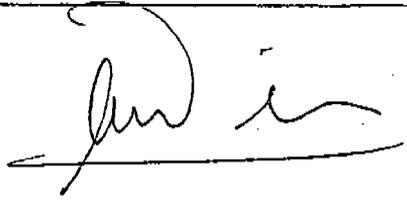
Activo	Importe
Inmovilizado	21.675
Activo circulante	52
Total	21.727

Pasivo	
Fondos Propios	20.768
Capital Social	13.752
Reserva legal	1.321
Reserva de revalorización	5.695
Acreeedores a largo plazo	95
Acreeedores a corto plazo	864
Total	21.727

Nota 3. Propuesta de distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto correspondiente al ejercicio 2000, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Reserva legal	12.516
Dividendo	112.641
	125.157



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) Efecto consecuencia de las escisiones. Puesto que las escisiones a las que hace referencia la Nota 2 se han realizado según los valores contables mantenidos previamente, sin afloración de plusvalías, no existen por este motivo discrepancias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos afectos que den origen al reconocimiento de impuestos diferidos o anticipados.
- 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 periodo de cinco años.
- 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.

Forman parte del inmovilizado material los costes financieros correspondientes a la financiación de los proyectos de infraestructuras cuando su periodo de construcción supera el 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.

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

Se registra como Inmovilizado material el gas inmovilizado no extraíble preciso para la explotación de los almacenamientos subterráneos de gas natural, amortizándose en el periodo de vida útil del almacenamiento subterráneo, o en el periodo de arrendamiento si éste es menor.

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:

	Coefficiente	%
Construcciones	2 - 3	
Instalaciones técnicas (red de transporte)	3,33 - 5	
Depósitos	5	
Almacenamientos subterráneos	4	
Otras instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 12	
Útiles y herramientas	30	
Mobiliario y enseres	10	
Equipos informáticos	25	
Elementos de transporte	16	

- d) 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.
- e) Gastos a distribuir en varios ejercicios. Se registran como gastos a distribuir en varios ejercicios los pagos que se devengan en ejercicios futuros, aplicándose a resultados en el periodo que corresponda.

- 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 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) Ingresos a distribuir en varios ejercicios. Las subvenciones de capital no reintegrables se aplican linealmente a resultados en el periodo 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.

Los importes recibidos por anticipado por los contratos de transporte de gas natural, se aplican a resultados en el periodo de los contratos.

- i) Fondo de pensiones. El fondo de pensiones externo 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 6,8 % 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.

- j) 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.

- k) 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 devengado 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 periodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la sociedad.

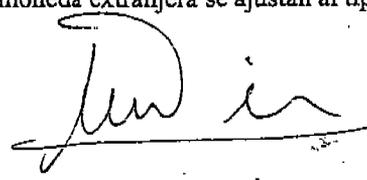
Es política de la sociedad registrar impuestos anticipados únicamente si no existen dudas de su recuperación futura.

La sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada desde el ejercicio 1995.

- l) Ingresos y gastos. Los ingresos y gastos se contabilizan en función del devengo.

Las ventas de gas se contabilizan en base a la facturación de los consumos. Los consumos de las sociedades distribuidoras de gas se registran a través de las lecturas mensuales de sus aparatos de medición.

- m) Diferencias de cambio en moneda extranjera. La conversión en euros 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 extranjera se ajustan al tipo de cambio vigente en ese momento.



Nota 5. Inmovilizaciones inmateriales

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

	Saldo al			Saldo al
	01.01.00	Aumentos	Trasposos	31.12.00
Gastos de investigación y desarrollo	8.410	2.014	-	10.424
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	4.354	71	(28)	4.397
Aplicaciones informáticas	2.045	(3)	-	2.042
Amortización acumulada	(10.051)	(2.606)	3	(12.654)
Saldo neto	4.758	(524)	(25)	4.209

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:

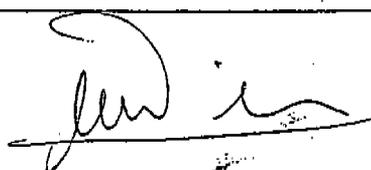
	Saldo al					Saldo al
	01.01.00	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Escisión	31.12.00
Terrenos y construcciones	98.312	2.825	(945)	227	(29.933)	70.486
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.456.821	102.550	(90.239)	70.889	(35)	2.539.986
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	12.111	629	(6)	-	(3.726)	9.008
Anticipos e inmovilizaciones en curso	268.116	185.492	(24.600)	(71.088)	-	357.920
Otro inmovilizado	21.964	321	(277)	-	(4.400)	17.608
Provisiones	(4.749)	(3.347)	245	-	-	(7.851)
Saldo neto	2.852.575	288.471	(115.823)	28	(38.094)	2.987.157

En el capítulo de Aumentos se encuentra la compra realizada a Gas Natural SDG, S.A. de los activos de transporte de gas por un importe de 18.397 miles de euros; asimismo en Disminuciones figura un total de 78.375 miles de euros por la venta realizada a Gas Natural SDG, S.A. de determinados gasoductos de distribución y cable de fibra óptica.

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 19.283 miles de euros sobre las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado del ejercicio 2001.

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

Importe a 1 de enero de 2000	297.412
Altas	-
Bajas escisión	(9.635)
Dotación amortización ejercicio	(20.178)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	267.599



En el apartado de Instalaciones técnicas y maquinaria se incluye el gas inmovilizado no extraíble de los almacenamientos subterráneos de gas natural por importe de 118.720 miles de euros.

Los costes financieros aplicados en el ejercicio a los proyectos de infraestructura en su período de construcción han ascendido a 3.930 miles de euros, totalizando a 31 de diciembre de 2000 como mayor coste del inmovilizado material bruto el importe de 133.042 miles de euros.

Las variaciones de la amortización acumulada durante el ejercicio son:

	Saldo al 01.01.00	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Escisión	Saldo al 31.12.00
Construcciones	28.962	2.820	-	-	(10.109)	21.673
Instalaciones técnicas y maquinaria	687.677	103.814	(39.673)	3	(35)	751.786
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.828	892	-	-	(2.614)	7.106
Otro inmovilizado	22.258	1.422	(251)	-	(3.661)	19.768
Saldo neto	747.725	108.948	(39.924)	3	(16.419)	800.333

El importe total de aumentos, 108.948 miles de euros, corresponde a la dotación del ejercicio de 2000 por importe de 106.951 miles de euros, y al fondo de amortización correspondiente al inmovilizado adquirido a Gas Natural SDG, S.A. de la actividad de transporte por importe de 1.998 miles de euros.

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

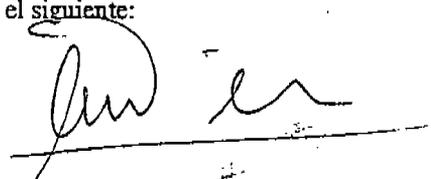
El importe y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado financiero son:

	Saldo al 01.01.00	Aumentos	Disminuciones	Escisión	Saldo al 31.12.00
Participaciones en empresas del grupo	75.481	--	--	(42.005)	33.476
Créditos a empresas del grupo	92.781	3.959	(11.490)	--	85.250
Participaciones en empresas asociadas	19.622	--	--	--	19.622
Cartera de valores a largo plazo	7.248	54	(1.214)	--	6.088
Otros créditos	13.536	856	(2.567)	(226)	11.599
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1.054	5	(6)	(833)	220
Administraciones Públicas a largo plazo	42.271	2.004	(34)	(35.242)	8.999
Provisiones	(2.099)	--	1.548	--	(551)
Saldo neto	249.894	6.878	(13.763)	(78.306)	164.703

Los Créditos a empresas del grupo tienen su vencimiento en el ejercicio 2011 y están sujetos a tipo de interés de mercado. Los saldos corresponden a los préstamos a Gasoducto Al-Andalus, S. A. y Gasoducto de Extremadura, S. A.

Los intereses devengados y no vencidos a 31 de diciembre de 2000 ascienden a 4.828 miles de euros.

El detalle de las participaciones directas relevantes es el siguiente:



	Domicilio	Actividad	% Capital que se posee		Miles de euros	
			Directo	Capital	Reservas	Resultados
<u>Participaciones en empresas del grupo</u>						
Gasoducto Al-Andalus. S.A.	Madrid	Transporte gas	66,96	35.460	2.353	6.990
Gasoducto Extremadura. S.A.	Madrid	Transporte gas	51,00	19.082	(3.503)	3.036
<u>Participaciones en empresas asociadas</u>						
Sociedad de Gas de Euskadi, S.A.	Bilbao	Distribución gas	20,50	47.320	111.021	23.016

Los dividendos percibidos en el ejercicio 2000 de las empresas del grupo y asociadas han sido de 7.532 miles de euros.

El movimiento de Provisiones corresponde exclusivamente a la reversión de la provisión correspondiente al Gasoducto Extremadura, S.A.

Los principales saldos de la Cartera de valores a largo plazo corresponden a las participaciones en Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, S.A. y Gasoducto Braga-Tuy, S.A.

Los principales saldos de Otros créditos corresponden básicamente a los préstamos a Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, S. A. y a Gasoducto Braga-Tuy, S. A. Están sujetos a tipo de interés de mercado y tienen su vencimiento en el ejercicio 2011.

Nota 8. Existencias

Al 31 de diciembre de 2000, el desglose de las existencias en miles de euros es el siguiente:

Gas de emisión	87.516
Materiales de consumo y reposición	7.849
	95.365

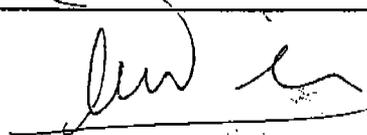
Nota 9. Deudores

Las cuentas de Empresas del grupo, deudores y Empresas asociadas, deudores, corresponden básicamente a ventas de gas natural.

Nota 10. Fondos propios

El importe de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2000 y su movimiento en el ejercicio son los siguientes:

	Saldo al	Distribución del	Distribución		Saldo al
	01.01.00	Resultado 1999	Reservas	Escisión	31.12.00
Capital suscrito	540.909	--	--	(182.204)	358.705
Reserva de revalorización	348.199	--	--	(5.694)	342.505
Reserva legal	41.348	10.638	--	(17.513)	34.473
Otras reservas	384.172	31.914	(414.698)	--	1.388
	1.314.628	42.552	(414.698)	(205.411)	737.071



El Capital suscrito está representado por 11.936.713 acciones ordinarias al portador de 5.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos, una vez considerada la reducción de capital de 6.063.222 acciones.

La participación en el capital social corresponde a Gas Natural SDG, S.A., excepto una acción propiedad de La Propagadora del Gas, S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2000 aprobó la distribución de un dividendo con cargo a Reservas voluntarias por importe de 414.698 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio se repartió el dividendo aprobado sobre el resultado de 1999, por un importe de 63.829 miles de euros.

La Reserva de revalorización que ha sido aceptada por la Administración Tributaria es indisponible. El saldo de la cuenta podrá destinarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o, a partir del 31.12.2006 a reservas de libre disposición.

La Reserva legal no es de libre disposición.

Nota 11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Corresponde fundamentalmente a las subvenciones de capital por un importe de 400.175 miles de euros y a los cobros anticipados por los contratos de transporte de gas por un importe de 205.675 miles de euros.

Nota 12. Provisiones para riesgos y gastos

El saldo de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2000, corresponde a las provisiones constituidas para responsabilidades probables relativas a contingencias identificadas.

Nota 13. Deudas con entidades de crédito

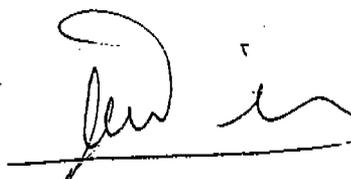
Los conceptos que corresponden a este capítulo son las siguientes:

	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos y préstamos bancarios	85.344	22.896
Intereses devengados	--	430
	85.344	23.326

Las Deudas con entidades de crédito incluyen préstamos en escudos por 16.165 miles de euros a corto plazo.

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

Año 2002	7.680
Año 2003	8.629
Año 2004	8.629
Año 2005	8.629
Año 2006	8.629
Mas de 5 años	43.148
	<u>85.344</u>



Nota 14. Deudas con empresas de grupo a corto plazo y a largo plazo

Las deudas a corto plazo y a largo plazo con empresas del grupo corresponden a los préstamos concedidos por Gas Natural SDG, S.A., a tipo de interés de mercado y con vencimiento las de largo plazo en el ejercicio 2002.

Nota 15. Situación fiscal

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada. En 2000 el Grupo Consolidado Fiscal lo constituyen además, las sociedades Gas Natural SDG, S. A.; Compañía Española del Gas, S. A.; Gas Natural Castilla y León, S. A.; Gas Natural Castilla-La Mancha, S. A.; Gas Natural Informática, S. A.; Compañía Auxiliar de Industrias Varias, S. A.; Gas Natural Andalucía, S. A.; Gas Penedés, S. A.; Gas Vic, S. A.; Gas Natural Extremadura, S. A.; Equipos y Servicios, S. A.; Gas Natural Servicios SDG, S. A.; Gas Natural Internacional SDG, S. A.; Holding Gas Natural, S. A.; La Propagadora del Gas, S. A.; La Energía, S. A.; Sagane., S. A.; Gas Natural Murcia, 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.; Gas Natural Comercializadora, S. A.; Gas Natural Aprovisionamientos SDG, S.A.; y Gas Natural Trading SDG, S.A.

Se han iniciado en este ejercicio a través de esta Sociedad, las actuaciones inspectoras al Grupo Consolidado fiscal de Gas Natural, relativas al Impuesto sobre Sociedades para el periodo 1995 a 1998. El resto de impuestos se encuentran abiertos a inspección tributaria por el periodo legalmente no prescrito.

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

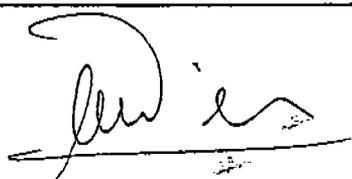
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	187.646
Diferencias permanentes:	
. Otros	36
Diferencias temporales	
. Provisiones para riesgos y gastos	6.316
. Libertad amortización	(165)
. Otros	(6.005)
BASE IMPONIBLE PREVIA	187.828

Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio 2000 por doble imposición han ascendido a 2.761 miles de euros.

Al cierre del ejercicio se habían pagado 64.086 miles de euros 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 01.01.00	Variación	Escisión	Saldo al 31.12.00
Carga fiscal anticipada				
. Provisiones	3.383	-	-	3.383
. Subvenciones de capital	1.614	(176)	-	1.438
. Otros	37.274	2.146	(35.242)	4.178
	42.271	1.970	(35.242)	8.999



<u>Carga fiscal diferida</u>				
Provisiones	2.711	110	(54)	2.767
	2.711	110	(54)	2.767

Nota 16. Ventas

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

Ventas de gas	2.620.048
Otras ventas	4.116
	2.624.164

Nota 17. Aprovisionamientos

Corresponde fundamentalmente a las compras de gas realizadas durante el ejercicio.

Nota 18. Gastos de personal

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

Directivos	41
Técnicos	327
Administrativos	124
Operarios	360
	852

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; arrendamientos de almacenamientos subterráneos; servicios exteriores e impuestos.

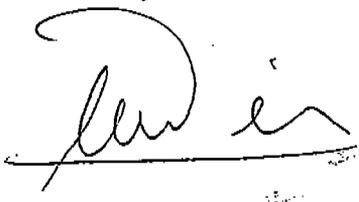
Nota 20. Aspectos derivados de la introducción del euro

La Sociedad ha analizado la implicación de la introducción del euro 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 de la introducción del euro.

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

Nota 21. Otra información

En junio de 2000 el gobierno español aprobó un Real Decreto Ley que incluía diversas medidas dirigidas a fomentar la liberalización y la competencia en el mercado español.



Varias de las medidas de liberalización aprobadas por el gobierno español en junio de 2000 atañen al sector de gas natural. Así se adelanta el calendario de apertura del mercado de gas natural para comercialización al año 2003, y para distribución al año 2005. A partir del año 2003, cualquier consumidor podrá elegir suministrador. Por otro lado, se establece que, hasta el 1 de enero de 2004, el 25% del gas contratado con Argelia a través del gasoducto del Magherb, deberá ser asignado entre las empresas comercializadoras de gas natural. El resto del contrato se asignará a Enagas para atender el mercado regulado.

Con el fin de dar entrada a otros operadores en el capital de Enagas, S.A., sociedad designada gestor técnico del sistema, propietaria de la red de transporte de alta presión en España, se limita al 35% la participación en ella de una sociedad o grupo de sociedades. Por último, a partir de 2003, se fija en el 70% la cuota máxima de abastecimiento de gas natural de una empresa o grupo de empresas.

Durante el ejercicio de 2000, las retribuciones devengadas y préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad han ascendido a 434 y 133 miles de euros respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones con respecto a los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 2 miles de euros, no existiendo obligación alguna en materia de seguros de vida.

Los costes compartidos entre la sociedad y las otras sociedades gasistas del Grupo son objeto de reparto e imputación de acuerdo con criterios basados en parámetros de actividad o generadores de coste.

Las transacciones con empresas del grupo y asociadas ascienden a 2.582.914,5 miles de euros en los epígrafes de ingresos y a 968.645,9 miles de euros en los gastos.

Al 31 de diciembre de 2000 los derechos de compra de gas ascienden a 1.132.000.000 miles de termias para el período 2001/2020. Todos los contratos incluyen cláusulas del tipo "take or pay".

A 31 de diciembre de 2000 los derechos de transporte de gas ascienden a 1.131.580.000 miles de termias para el período 2001/2020. Todos los contratos incluyen cláusulas del tipo "ship or pay".

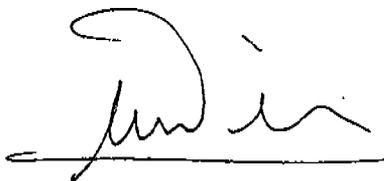
Nota 22. Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos relevantes con posterioridad al 31 de Diciembre de 2000.

El Consejo de Administración de la sociedad en reunión celebrada el día 14 de Noviembre de 2000 acordó distribuir a partir del día 10 de Enero de 2001, un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2000 de 8,5595 euros brutos por acción.

Nota 23. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación del ejercicio es el siguiente:



CUADRO DE FINANCIACION DEL EJERCICIO

(En miles de euros)

	Aplicaciones		Origenes	
	2000	1999	2000	1999
Adquisición de inmovilizado	298.783	427.123		269.087
Inmovilizaciones inmateriales	2.085	3.059		
Inmovilizaciones materiales	289.820	397.025		
Inmovilizaciones financieras	6.878	27.039	54.896	20.206
Dividendos	478.527	-	503.432	245.325
Salidas por efecto de la escisión	200.778	-	91.399	141.367
			4	475
			76.084	106.870
			15.311	34.022
			-	7.114
TOTAL APLICACIONES	978.088	427.123	861.854	683.019
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	255.896	116.234	
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)				

Variación del capital circulante	2000		1999	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	106.841	-	57.828	-
Deudores	144.833	-	144.710	-
Acreedores	-	158.862	27.047	-
Inversiones financieras temporales	43	-	6.604	-
Tesorería	-	4.290	6.528	-
Ajuste por periodificación	-	4.022	6.065	-
Salidas por efecto de la escisión	-	200.777	7.114	-
TOTAL	251.717	367.951	255.896	-
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE		116.234	255.896	

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

	2000	1999
Resultado del ejercicio	125.157	106.381
Aumento del resultado :	118.869	194.640
. Dotación a las amortizaciones	109.557	148.974
. Dotación a provisiones para riesgos y gastos	7.683	46.511
. Variación de provisiones de inmovilizado financiero	(1.548)	(2.081)
. Variación de provisiones de inmovilizado material	3.102	1.236
. Pérdidas enajenación inmovilizado	75	-
Disminución del resultado :	31.899	32.014
. Ingresos y gastos diferidos	(1.563)	32.014
. Provisiones aplicadas	33.448	-
. Beneficio enajenación de inmovilizado	14	-
TOTAL	212.127	269.007

INFORME DE GESTION DE ENAGAS. S. A.

ENAGAS, S. A.
Avda. América, 31
28028 MADRID

Evolución de la Sociedad en 2000

El beneficio neto se sitúa en 125.157 miles de euros con un incremento del 17,65 % con respecto al ejercicio anterior. Las ventas de gas se han incrementado un 74,2 % respecto al año anterior.

El importe neto de la cifra de negocios es de 2.669.457 miles de euros. El 98,1% de la cifra de negocios corresponde a las ventas de gas y el 1,9% restante a prestación de servicios.

Los recursos procedentes de las operaciones se sitúan en 212.127 miles de euros. Estos recursos han financiado en parte, el plan de inversiones materiales de 289.820 miles de euros destinados básicamente a la ampliación y mejora de la red de transporte, alcanzando los 5.551 kilómetros a 31 de diciembre de 2000.

Los fondos propios de Enagas, S. A. se sitúan en 862.228 miles de euros.

El capital social está representado por 11.936.713 acciones ordinarias al portador de 5.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

La sociedad no ha realizado ninguna operación con acciones propias.

En cumplimiento de la Política Medioambiental, durante el año 2000, la sociedad ha obtenido los Certificados de Gestión Medioambiental en la mayoría de sus Centros, estando previsto que finalice el proceso de auditorías y certificaciones, a mediados del año 2001.

Acontecimientos posteriores

No se han producido acontecimientos relevantes con posterioridad al 31 de diciembre de 2000.

El Consejo de Administración de la sociedad en reunión celebrada el día 14 de Noviembre de 2000 acordó distribuir a partir del día 10 de Enero de 2001, un dividendo a cuenta con cargo a los resultados del ejercicio 2000 de 8,5595 euros brutos por acción.

Perspectivas de futuro

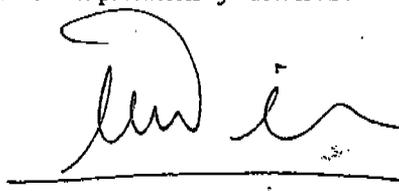
Como desarrollo de lo previsto en la Ley 34/1998 y en el Real Decreto 1914/98 de Acceso de Terceros a la Red, se han mantenido numerosas reuniones y negociaciones con empresas que potencialmente tengan necesidad de utilizar la red de transporte, habiéndose alcanzado acuerdos con cuatro comercializadoras que ya se encuentran vehiculando gas en el sistema español, habiendo totalizado más de 16.000 millones de termias en el año 2000.

A lo largo del año 2001 se prevee un total superior a los 70.000 millones de termias en el mercado atendido por acceso de terceros.

En el primer semestre de 2001 se finalizarán los trabajos de ampliación y renovación de equipos de las Plantas de Regasificación de Cartagena y Barcelona. Un nuevo tanque de GNL de 105.000 m³ de capacidad entrará en servicio a finales del año en la Planta de Cartagena.

La Estación de Compresión de Paterna, los nuevos gasoductos Granada-Motril, Aranda-Soria-Almazán, el desdoblamiento del Paterna-Onteniente, los refuerzos en el norte y este de Madrid, y de la zona occidental de Cantabria, serán las principales instalaciones de transporte de gas que comenzarán su operación durante el año 2001.

Continúa en ejecución un importante programa de exploración y desarrollo de almacenamientos subterráneos.



Actividades de investigación y desarrollo

Las actividades de innovación tecnológica desarrolladas por la sociedad durante 2000 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 valor estratégico para la sociedad.

En el área de transporte de gas se han realizado trabajos para asegurar la continuidad del suministro y la eficiencia técnica y económica, garantizando los máximos niveles de seguridad y de respeto medioambiental.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enviados', is written over a horizontal line.