

ENAGAS, S.A.

C N M V Registro de Auditorias Emisores Nº <u>7424</u>
--

Informe de auditoría de cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2001

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 2001, 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 27 de febrero de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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.

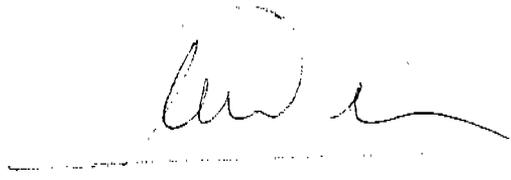
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. 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

7 de marzo de 2002



ENAGAS, S.A.

EJERCICIO 2001

CUENTAS ANUALES

Balance
Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Memoria

INFORME DE GESTIÓN

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

Nota núm.	Activo	31.12.01	31.12.00
	INMOVILIZADO	2.402.065	2.355.736
5	Inmovilizaciones inmateriales	5.671	4.209
	Gastos de investigación y desarrollo	11.827	10.424
	Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	4.752	4.397
	Aplicaciones informáticas	3.802	2.042
	Amortizaciones	(14.710)	(12.654)
6	Inmovilizaciones materiales	2.261.184	2.186.824
	Terrenos y construcciones	72.731	70.486
	Instalaciones técnicas y maquinaria	2.727.548	2.539.986
	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.628	9.008
	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	350.523	357.920
	Otro inmovilizado	19.246	17.608
	Provisiones	(12.732)	(13.260)
	Amortizaciones	(905.760)	(794.924)
7	Inmovilizaciones financieras	135.210	164.703
	Participaciones en empresas del grupo	33.476	33.476
	Créditos a empresas del grupo	79.655	85.250
	Participaciones en empresas asociadas	5.322	24.944
	Créditos a empresas asociadas	9.231	10.259
	Cartera de valores a largo plazo	1.319	766
	Otros créditos	572	1.340
	Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	617	220
	Provisiones	(312)	(551)
15	Administraciones Públicas a largo plazo	5.330	8.999
	GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	567	634
	ACTIVO CIRCULANTE	422.890	479.588
8	Existencias	8.120	95.365
	Materias primas y otros aprovisionamientos	8.120	6.544
	Productos terminados	--	88.812
	Subproductos, residuos y materiales recuperados	--	9
9	Deudores	407.541	376.224
	Clientes por ventas y prestaciones de servicios	25.305	25.899
	Empresas del grupo, deudores	345.756	329.577
	Empresas asociadas, deudores	32.326	21.101
	Deudores varios	3.812	1.196
	Personal	351	--
	Administraciones públicas	1.540	--
	Provisiones	(1.549)	(1.549)
	Inversiones financieras temporales	4.678	6.608
	Créditos a empresas del grupo	4.192	6.608
	Créditos a empresas asociadas	486	--
	Tesorería	1.855	884
	Ajustes por periodificación	696	507
	TOTAL GENERAL	2.825.522	2.835.958

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

Nota núm.	Pasivo	31.12.01	31.12.00
10	FONDOS PROPIOS	778.703	862.228
	Capital suscrito	358.705	358.705
	Reserva de revalorización	342.505	342.505
	Reservas	48.377	35.861
	Reserva legal	46.989	34.473
	Otras reservas	1.388	1.388
	Pérdidas y ganancias (beneficio)	130.716	125.157
	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(101.600)	--
11	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	601.856	605.850
	Subvenciones de capital	410.579	400.175
	Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	191.277	205.675
12	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1.290	60.119
	Provisiones para impuestos	--	59.358
	Otras provisiones	1.290	761
	ACREEDORES A LARGO PLAZO	943.233	893.467
13	Deudas con entidades de crédito	78.612	85.344
	Deudas con empresas del grupo	862.072	805.356
14	Deudas con empresas del grupo	862.072	805.356
	Otros acreedores	2.549	2.767
15	Administraciones publicas a largo plazo	2.549	2.767
	ACREEDORES A CORTO PLAZO	500.440	414.294
13	Deudas con entidades de crédito	79.034	23.326
	Deudas con empresas del grupo y asociadas	321.914	274.673
14	Deudas con empresas del grupo	321.914	274.673
	Acreedores comerciales	85.228	97.046
	Deudas por compras o prestaciones de servicios	85.228	97.046
	Otras deudas no comerciales	14.264	19.249
	Administraciones públicas	1.650	8.444
	Otras deudas	1.837	500
	Remuneraciones pendientes de pago	762	1.114
	Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	10.015	9.191
	TOTAL GENERAL	2.825.522	2.835.958

aw

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

Nota núm.	Debe	2001	2000
GASTOS			
17	Aprovisionamientos	2.032.094	2.261.335
	Consumo de mercaderías	2.979	4.741
	Consumo de materias primas y otras materias consumibles	2.026.266	2.254.572
	Otros gastos externos	2.849	2.022
18	Gastos de personal	47.143	43.303
	Sueldos, salarios y asimilados	33.818	30.935
	Cargas sociales	13.325	12.368
	Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	111.106	109.557
19	Otros gastos de explotación	155.864	149.279
	Servicios exteriores	154.360	147.848
	Tributos	1.504	1.431
	BENEFICIOS DE EXPLOTACION	122.084	193.769
=====			
	Gastos financieros y gastos asimilados	40.488	25.243
	Por deudas con empresas del grupo	39.100	20.416
	Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.388	4.827
	Diferencias negativas de cambio	50	688
	RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	—	—
=====			
	BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	95.514	187.367
=====			
	Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	553	403
	Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	149	75
	Gastos extraordinarios	2.964	64
	Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.041	—
	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	72.304	279
=====			
15	BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	167.818	187.646
	Impuesto sobre Sociedades	37.102	62.489
	RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	130.716	125.157

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

Nota núm.	Haber	2001	2000
INGRESOS			
	Importe neto de la cifra de negocios	2.405.140	2.669.457
16	Ventas	2.239.412	2.624.164
	Prestaciones de servicios	165.728	45.293
	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	199	247
	Otros ingresos de explotación	62.952	87.539
	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	44.762	70.731
	Subvenciones	18.190	16.808
=====			
	Ingresos de participaciones en capital	7.817	8.290
	En empresas del grupo	4.212	4.821
	En empresas asociadas	3.160	3.444
	En empresas fuera del grupo	445	25
	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	5.406	5.418
	De empresas del grupo	4.768	4.828
	De empresas fuera del grupo	638	590
	Otros intereses e ingresos asimilados	659	5.383
	Otros intereses	659	5.383
	Diferencias positivas de cambio	86	435
	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	26.570	6.405
=====			
7	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	15.262	14
15	Ingresos extraordinarios	61.749	687
	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	-	120
=====			

aw e

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE ENAGAS, S.A. DEL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

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.

En el Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio se le otorga a Enagas, S.A. la consideración de gestor técnico del sistema gasista.

Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales que se adjuntan se obtienen de los registros contables de la Sociedad que desde el día 1 de abril del 2001 se llevan en euros, y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los importes correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidos a euros con la finalidad de hacerlos comparables con los del ejercicio 2001. 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.

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

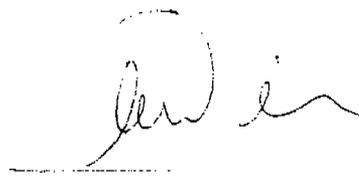
De acuerdo con la Ley 34/1998 de 7 de octubre, del sector de Hidrocarburos y por el Real Decreto - Ley 6/2000, de 23 de junio, con fecha 30 de octubre de 2000 la Junta General de la Sociedad aprobó los proyectos de escisión parcial de las unidades económicas de Aprovisionamiento de gas y de Arrendamiento 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 2001 no son comparables con las del ejercicio anterior.

Con la finalidad que las cifras del ejercicio 2000 del balance de situación resulten uniformes con las del 2001 en cuanto a la clasificación de las diferentes partidas, se ha procedido a reclasificar en los saldos del ejercicio 2000 de los epígrafes de Cartera de Valores a largo plazo y Otros créditos a los de Participaciones en empresas asociadas y Créditos a empresas asociadas, miles de euros 5.322 y 10.259, respectivamente.

La sociedad no está obligada a presentar cuentas anuales e informe de gestión consolidados de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 9º del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, ya que forma parte del Grupo perteneciente a Gas Natural, SDG, S.A.

Nota 3. Propuesta de distribución de resultados



La propuesta de distribución del beneficio neto correspondiente al ejercicio 2001, que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Reserva legal	13.072
Dividendo	117.644
	130.716

Con fecha 10 de diciembre de 2001 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de dividendos a cuenta por un importe de miles de euros 101.600.

El Consejo de Administración de la Sociedad formuló el siguiente estado de liquidez suficiente, expresado en miles de euros, de conformidad con lo establecido en el artículo 216 del Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas:

	<u>Importe</u>
Resultado contable neto a 30 de noviembre de 2001	115.871
10 % Reserva legal	(11.587)
Previsión del pago a cuenta	(101.600)
Previsión de tesorería entre el 30 de noviembre de 2001 y el 31 de diciembre de 2001:	
- Saldo de tesorería al 30 de noviembre de 2001	968
- Cobros proyectados en el periodo considerado	227.814
- Líneas de crédito concedidas por Entidades Financieras y Gas Natural SDG., S.A.	243.200
- Pagos proyectados en el periodo considerado (Incluido el pago a cuenta)	(311.925)
Saldo previsto de tesorería al 31 de diciembre de 2001	160.056

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 periodo de cinco años, excepto las concesiones administrativas que se amortizan en el periodo de la concesión.
- 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.

Forman parte del inmovilizado material los costes financieros correspondientes a la financiación de los proyectos de infraestructuras cuando su período 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 período de vida útil del almacenamiento subterráneo, o en el período 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:

	Coeficiente %
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

- 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) 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 período que corresponda.
- e) 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. El resto de materiales al coste promedio de las compras, resultando en ambos casos un valor igual o inferior al de mercado.

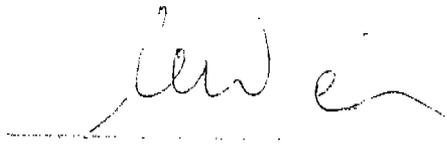
Se dotan las provisiones por depreciación que sean precisas para cubrir la obsolescencia de los materiales.

- f) 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.

- g) Ingresos a distribuir en varios ejercicios. 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.



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

- h) 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.
- i) 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.
- j) 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 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.

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

- k) Ingresos y gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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.

Los ingresos en concepto de los servicios prestados por almacenamiento, transporte y regasificación (Acceso de Terceros a la Red) se contabilizan en base a la facturación de la prestación de dichos servicios, calculándose en función de las lecturas mensuales de las termias procesadas y transportadas.

- l) 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 01.01.01	Aumentos	Trasposos	Saldo al 31.12.01
Gastos de investigación y desarrollo	10.424	1.403	--	11.827
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	4.397	21	334	4.752
Aplicaciones informáticas	2.042	1760	--	3.802
Amortización acumulada	(12.654)	(2.056)	--	(14.710)
Saldo neto	4.209	1.128	334	5.671

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 01.01.01	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo al 31.12.01
Terrenos y construcciones	70.486	2.934	(689)	--	72.731
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.539.986	79.628	(10.023)	117.957	2.727.548
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.008	620	--	--	9.628
Anticipos e inmovilizaciones en curso	357.920	126.419	(15.574)	(118.242)	350.523
Otro inmovilizado	17.608	1.744	(57)	(49)	19.246
Provisiones	(13.260)	(792)	1.320	--	(12.732)
Saldo neto	2.981.748	210.553	(25.023)	(334)	3.166.944

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 13.782 miles de euros; asimismo en Disminuciones figura un total de 2.940. miles de euros por la venta realizada a Gas Natural SDG, S.A. de determinados gasoductos de distribución y 6.142 miles de euros por la venta realizada a la Sociedad para el Desarrollo del Cable, S.A. de 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 17.606 miles de euros sobre las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado del ejercicio 2002.

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

Importe a 1 de enero de 2001	267.599
Bajas	(54)
Dotación amortización ejercicio	(19.283)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	248.262

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 7.341 miles de euros y a 265 miles de euros que corresponde a la diferencia entre los activos adquiridos y traspasados a Gas Natural SDG., S.A., totalizando a 31 de diciembre de 2001 como mayor coste del inmovilizado material bruto el importe de 140.648 miles de euros.

Las variaciones de la amortización acumulada durante el ejercicio son:

	Saldo al 01.01.01	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.01
Construcciones	21.673	2.514	--	24.187
Instalaciones técnicas y maquinaria	751.786	106.469	(123)	858.132
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.106	773	--	7.879
Otro inmovilizado	14.359	1.260	(57)	15.562
Saldo neto	794.924	111.016	(180)	905.760

El importe total de aumentos, 111.016 miles de euros, corresponde a la dotación del ejercicio de 2001 por importe de 109.050 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 1.966 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 01.01.01	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31.12.01
Participaciones en empresas del grupo	33.476	--	--	33.476
Créditos a empresas del grupo	85.250	6.325	(11.920)	79.655
Participaciones en empresas asociadas	24.944	--	(19.622)	5.322
Créditos a empresas asociadas	10.259	437	(1.465)	9.231
Cartera de valores a largo plazo	766	553	--	1.319
Otros créditos	1.340	128	(896)	572
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	220	421	(24)	617
Administraciones Públicas a largo plazo	8.999	470	(4.139)	5.330
Provisiones	(551)	--	239	(312)
Saldo neto	164.703	8.334	(37.827)	135.210

Los Créditos a empresas del grupo y asociadas 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 Extremadura, S. A. como empresas del grupo y Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, S.A. y Gasoducto Braga-Tuy, S.A. como empresas asociadas.

Los intereses devengados y no vencidos a 31 de diciembre de 2001 ascienden a 4.768 miles de euros.

W. J. R.

La disminución de los 37.827 miles de euros corresponde básicamente a amortización de los Créditos concedidos a los Gasoductos Al-Andalus, S.A. y Gasoducto Extremadura, S.A. por 11.921 miles de euros y a la venta de la participación en la Sociedad de Gas de Euskadi, S.A. por 19.622 miles de euros en la que se ha obtenido un beneficio de 14.554 miles de euros registrado bajo el epígrafe de Beneficios en enajenación de inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de las participaciones directas relevantes es el siguiente:

	Domicilio	Actividad	% Capital que se posee		Miles de euros		
			Directo	Capital	Reservas	Resultados	
Participaciones en empresas del grupo							
Gasoducto Al-Andalus, S.A.	Madrid	Transporte gas	66,96	35.459	3.052	5.714	
Gasoducto Extremadura, S.A.	Madrid	Transporte gas	51,00	19.082	(467)	3.073	
Participaciones en empresas asociadas							
Gasoducto Campo Maior Leiria Braga, S.A	Lisboa	Transporte gas	12,00	26.946	141	5.176	
Gasoducto Braga Tuy, S.A.	Lisboa	Transporte gas	49,00	4.398	40	931	

Los dividendos percibidos en el ejercicio 2001 de las empresas del grupo y asociadas han sido de 7.506 miles de euros.

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

Nota 8. Existencias

Las existencias a 31 de diciembre de 2001 corresponden básicamente a materiales para el mantenimiento de las plantas de regasificación y red de gasoductos.

En el ejercicio 2001 se vendieron a Gas Natural SDG., S.A. por un importe de 152.599 miles de euros la totalidad de las existencias de gas natural ubicadas en los almacenamientos subterráneos.

Nota 9. Deudores

Las cuentas de Empresas del grupo, deudores y Empresas asociadas, deudores, corresponden básicamente a ventas de gas natural y prestación de servicios en el acceso a la red de transporte.

Nota 10. Fondos propios

El importe de las cuentas de capital y reservas al 31 de diciembre de 2001 y su movimiento en el ejercicio son los siguientes:

	Saldo al 01.01.01	Distribución del Resultado 2.000	Saldo al 31.12.01
Capital suscrito	358.705	--	358.705
Reserva de revalorización	342.505	--	342.505
Reserva legal	34.473	12.516	46.989
Otras reservas	1.388	--	1.388
	737.071	12.516	749.587

El Capital suscrito está representado por 11.936.713 acciones ordinarias al portador de 30,050605 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad en reunión celebrada el día 10 de Diciembre de 2001 acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 por importe de 101.600 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio se repartió el dividendo aprobado sobre el resultado de 2000, por un importe de 112.641 miles de euros.

La Reserva de revalorización que fué 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 410.579 miles de euros y a los cobros anticipados por los contratos de transporte de gas por un importe de 191.277 miles de euros.

Nota 12. Provisiones para riesgos y gastos

El saldo de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2001, 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:

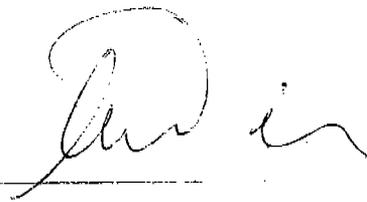
	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos y préstamos bancarios	78.612	78.563
Intereses devengados	--	471
	78.612	79.034

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

Año 2003	8.629
Año 2004	8.629
Año 2005	8.629
Año 2006	8.629
Año 2007	8.629
Mas de 5 años	<u>35.467</u>
	<u>78.612</u>

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad mantenía líneas de crédito no dispuestas por importe de 155.838 miles de euros.

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 2003.

Nota 15. Situación fiscal

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada. En 2001 el Grupo Consolidado Fiscal lo constituyen además, las sociedades Gas Natural SDG, S. A.; Gas Natural Cegas, 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 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, SDG, S. A.; Gas Natural Cantabria SDG, 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.

En el presente ejercicio han finalizado las actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades para el periodo 1995 a 1998, habiéndose levantado un Acta firmada en disconformidad por la Sociedad por importe de 8.469 miles de euros. El Grupo consolidado Fiscal ha establecido las provisiones previstas sobre el importe indicado. El resto de impuestos se encuentran abiertos a inspección tributaria por el periodo legalmente no prescrito.

Con fecha 22 de Mayo de 2001, el Tribunal Supremo, Sala de lo Contencioso Administrativo, pronunció sentencia sobre el recurso de casación por el Acta levantada en 1990 por la Dirección de la Inspección Financiera y Tributaria por el Impuesto General sobre el Tráfico de Empresas correspondiente a los ejercicios 1984 y 1985, fallando en contra de la sentencia dictada con fecha 19 de Diciembre de 1995. Como consecuencia, se ha deshecho la provisión efectuada al 31.12.2000 por importe de 59.358 miles de euros llevándose a resultados extraordinarios.

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	167.818
Diferencias permanentes:	
. Acta Inspección 1995-1998	2.964
. Sentencia IGTE	(41.490)
. Otros	10
Diferencias temporales	
. Libertad amortización	(120)
. Otros	(6.359)
BASE IMPONIBLE PREVIA	122.823

Las deducciones a la cuota aplicadas en el ejercicio 2001 por doble imposición han ascendido a 7.517 miles de euros.

Al cierre del ejercicio se habían pagado 17.785 miles de euros a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por el Impuesto sobre Sociedades.

En

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

	Saldo al 01.01.01	Variación	Saldo al 31.12.01
Carga fiscal anticipada			
. Provisiones	3.383	(3.383)	0
. Subvenciones de capital	2.285	(176)	2.109
. Otros	3.331	(110)	3.221
	8.999	(3.669)	5.330
Carga fiscal diferida			
. Provisiones	2.767	(218)	2.549
	2.767	(218)	2.549

Nota 16. Ventas

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

Ventas de gas	2.237.398
Servicios ATR	165.728
Otras ventas	2.014
	2.405.140

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:

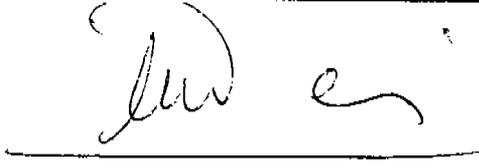
Directivos	41
Técnicos	335
Administrativos	128
Operarios	349
	853

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. Otra información

La Comisión Delegada del Gobierno para asuntos económicos con fecha 31 de agosto de 2001 aprobó, en los términos previstos por el artículo 10 del Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios, el Plan de actuaciones para la ampliación en el accionariado de Enagas, S.A., quedando vinculada tanto la empresa como sus accionistas a



las condiciones sustantivas y plazos contenidos en dicho Plan, limitándose al 35% la participación en ella de una sociedad o grupo de sociedades.

En cumplimiento de la disposición regulada en la Ley 34/1998 del sector de hidrocarburos la compañía tiene articulados los instrumentos necesarios para mantener unas existencias mínimas de seguridad para atender a 35 días de suministro de gas a sus clientes en régimen de tarifa regulada.

El Real Decreto 949/2001 por el que se regula el acceso a terceros a las instalaciones gasistas y se establece un sistema económico integrado del sector del gas natural ha establecido la retribución de las actividades reguladas, los criterios generales para la determinación y estructura de las tarifas, peajes y cánones, un sistema de tarifas basado en costes y un procedimiento de liquidaciones. Este Real Decreto está pendiente del desarrollo mediante la oportuna Orden Ministerial.

Durante el ejercicio de 2001, las retribuciones devengadas y préstamos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han ascendido a 924 y 122 miles de euros respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones con respecto a los miembros del Consejo de Administración han ascendido a 7 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 2.355.118 miles de euros en los epígrafes de ingresos y a 2.052.170 miles de euros en los gastos.

A 31 de diciembre de 2001 los derechos de transporte de gas ascienden a 1.432.330.000 miles de termias para el período 2002/2020. Todos los contratos incluyen cláusulas del tipo "ship or pay".

Enagas, S.A. tiene concedido un aval a la Sociedad Gasoducto Braga – Tuy, S.A. por un importe de 8.885 miles de euros por el préstamo que el Banco Santander Central Hispano, S.A. ha otorgado a dicha entidad.

Con fecha 1 de agosto de 2001 se suscribieron contratos con Gas Natural Aprovisionamientos SDG., S.A. y Sagane, S.A. para la compra de gas natural, que quedarán cancelados cuando se produzca la extinción total de la obligación legal de Enagas, S.A. de atender el suministro al mercado regulado. Dicho contrato no incluye cláusulas de "take or pay".

Nota 21. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 15 de febrero de 2002 han sido aprobadas por el Ministerio de Economía tres Ordenes Ministeriales sobre tarifas, peajes, cánones y retribución de las actividades reguladas del sector gasista, publicadas con fecha 18 de febrero en el Boletín Oficial del Estado y que establecen la retribución a percibir a lo largo del año 2002 por todas las sociedades que ejercen la actividad de regasificación, almacenamiento, transporte o distribución, así como las fórmulas y criterios de actualización de la retribución para los próximos años.

Nota 22. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación del ejercicio es el siguiente:

CUADRO DE FINANCIACION DEL EJERCICIO
(En miles de Euros)

	2001	2000	2001	2000
Aplicaciones				
Adquisición de inmovilizado	220.897	298.783		
Inmovilizaciones inmateriales	3.184	2.085		
Inmovilizaciones materiales	209.379	289.820		
Inmovilizaciones financieras	8.334	6.878		
Dividendos del ejercicio anterior	112.641	478.527		
Dividendo a cuenta	101.600	0		
Salidas por efecto de la escisión	0	200.778		
TOTAL APLICACIONES	435.138	978.088		
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	142.844	0		
Orígenes				
Recursos procedentes de las operaciones	151.036	212.127		
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	28.582	54.896		
Deudas a largo plazo	49.766	503.432		
Enajenación de inmovilizado	62.908	91.399		
Inmovilizaciones inmateriales	0	4		
Inmovilizaciones materiales	24.842	76.084		
Inmovilizaciones financieras	38.066	15.311		
TOTAL ORIGENES	292.292	861.854		
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)		116.234		

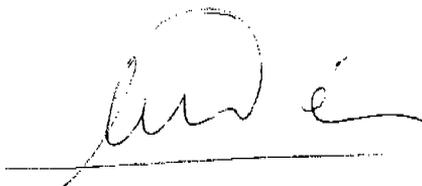
llw e

Variación del capital circulante	2001		2000	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias		87.245	106.841	
Deudores	31.317		144.833	
Acreedores		86.146		158.862
Inversiones financieras temporales		1.930	43	
Tesorería	971			4.290
Ajuste por periodificación	189			4.022
. Salidas por efecto de la escision				200.777
TOTAL	32.477	175.321	251.717	367.951
VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE		142.844		116.234

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

	2001	2000
Resultado del ejercicio	130.716	125.157
Aumento del resultado :	112.212	118.869
. Dotación a las amortizaciones	111.106	109.557
. Dotación a provisiones para riesgos y gastos	553	7.683
. Variación de provisiones de inmovilizado financiero	(239)	(1.548)
. Variación de provisiones de inmovilizado material	792	3.102
. Pérdidas enajenación inmovilizado	--	75
Disminución del resultado :	91.892	31.899
. Ingresos y gastos diferidos	32.510	(1.563)
. Provisiones aplicadas	59.382	33.448
. Beneficio enajenación de inmovilizado	--	14
TOTAL	151.036	212.127

INFORME DE GESTIÓN DE ENAGAS. S. A.



Evolución de la Sociedad en 2001

El beneficio neto se sitúa en 130.716 miles de euros con un incremento del 4,4 % con respecto al ejercicio anterior. Las ventas de gas han disminuído un 14,62 % respecto al año anterior.

El importe neto de la cifra de negocios es de 2.405.140 miles de euros. El 93,11% de la cifra de negocios corresponde a las ventas de gas y el 6,89% restante a prestación de servicios.

Los recursos procedentes de las operaciones se sitúan en 151.036 miles de euros. Estos recursos han financiado en parte, el plan de inversiones materiales de 211.345 miles de euros destinados básicamente a la ampliación y mejora de la red de transporte, alcanzando los 5.948 kilómetros a 31 de diciembre de 2001.

Los fondos propios de Enagas, S. A. se sitúan en 778.703 miles de euros.

El capital social está representado por 11.936.713 acciones ordinarias al portador de 30,050605 euros 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 2001, la Sociedad ha obtenido los Certificados de Gestión Medioambiental en la mayoría de sus Centros.

Dentro del marco liberalizador establecido por la Ley de Hidrocarburos durante el año 2001 se han incorporado cinco nuevas empresas comercializadoras que hicieron uso de las posibilidades de Acceso de Terceros a la Red que establece la mencionada Ley, siendo ya nueve el total de empresas que ejercen esta actividad.

Durante el año 2001 se ha continuado ampliando y mejorando las instalaciones de regasificación, transporte y almacenamiento para adecuarlas a las necesidades que plantean las previsiones de demanda futura. En este sentido se han realizado las siguientes actuaciones destacables:

- Incremento de la capacidad de emisión en las plantas de regasificación en 250.000 Nm³/h., lo que representa un aumento del 15% sobre la capacidad de emisión en el año 2000.
- Puesta en servicio de 518 Km. de nuevos gasoductos de transporte para atender nuevas áreas geográficas y nuevos mercados, entre los que cabe destacar los gasoductos Granada-Motril, desdoblamiento del tramo Valencia-Alicante que posibilita la ampliación de las emisiones desde la Planta de Cartagena, Aranda-Soria, Villapresente-Camargo-Gajano en la Comunidad de Cantabria, Villamañan-Ponferrada y Colmenar-Villalba, parte integrante este último del semianillo de la Comunidad de Madrid.
- Entrada en servicio de 17 nuevas estaciones de regulación y medida asociadas a los nuevos gasoductos.
- Durante el año 2001 se continuaron los trabajos de mejora de la infraestructura de almacenamientos subterráneos, centrándose dichos trabajos tanto en la ampliación de la capacidad de emisión de los almacenamientos actualmente operativos, como en la búsqueda y adecuación de nuevas estructuras subterráneas.

Con todo, a finales del año 2001 la infraestructura gasista de ENAGAS, integrada por la Red Básica de gas natural, era la siguiente:



Las plantas de regasificación de Barcelona, Huelva y Cartagena que disponen de una capacidad total de almacenamiento de 460.000 m³ de GNL y una capacidad de emisión de 1.950.000 Nm³/h.

Los almacenamientos subterráneos de Serrablo (Huesca) y Gaviota (Vizcaya).

Red de gasoductos con una longitud total de 5.948 km con los siguientes ejes principales:

Eje Central: Huelva-Córdoba-Madrid-Burgos-Cantabria-Pais Vasco

Eje Oriental: Barcelona-Valencia-Alicante-Murcia-Cartagena

Eje Occidental: Almendralejo-Cáceres-Salamanca-Zamora-León-Oviedo

Eje Occidental hispano-portugués: Córdoba-Badajoz-Portugal (Campo Maior-Leiria-Braga)-Tuy-Pontevedra-A Coruña-Oviedo

Enlace del Ebro: Tivissa-Zaragoza-Logroño-Calahorra-Haro.

Las siguientes entradas de gas al sistema por gasoductos:

Norte: Gasoducto hispano-francés Calahorra-Lacq, que conecta la Península Ibérica con la red europea de gasoductos.

Sur: Gasoducto Magreb-Europa y conexión con los yacimientos de Marismas-Palancares en el Valle del Guadalquivir.

Acontecimientos posteriores

Con fecha 15 de febrero de 2002 han sido aprobadas por el Ministerio de Economía tres Ordenes Ministeriales sobre tarifas, peajes, cánones y retribución de las actividades reguladas del sector gasista, publicadas con fecha 18 de febrero en el Boletín Oficial del Estado y que establecen la retribución a percibir a lo largo del año 2002 por todas las sociedades que ejercen la actividad de regasificación, almacenamiento, transporte o distribución, así como las fórmulas y criterios de actualización de la retribución para los próximos años.

Perspectivas de futuro

En agosto de 2001 el gobierno español aprobó un Real Decreto en el que se desarrolla la regulación del sistema gasista, en lo referente al acceso de terceros a las instalaciones de regasificación, transporte, almacenamiento y distribución, determinando los criterios generales que deben regir el funcionamiento técnico del sistema, el sistema de tarifas, peajes y cánones, así como el procedimiento de liquidaciones.

Actividades de investigación y desarrollo

Las actividades de innovación tecnológica desarrolladas por la sociedad durante 2001 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.

Acciones propias

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con acciones propias.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

12 JUN. 2002

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2002... 057205

**ENAGAS, S.A. Y SUS
SOCIEDADES PARTICIPADAS**

Informe de auditoría de
Estados financieros consolidados
al 31 de diciembre de 2001

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº

7424

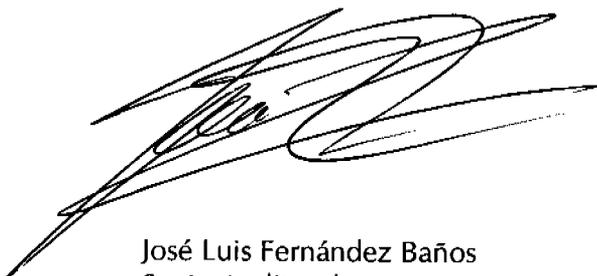
INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Enagas, S.A.

Hemos auditado los adjuntos estados financieros consolidados de Enagas, S.A. y sus sociedades participadas, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las notas explicativas 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 los citados estados financieros consolidados en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros consolidados y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados del ejercicio 2001 adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Enagas, S.A. y sus sociedades participadas al 31 de diciembre de 2001 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 en España.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Luis Fernández Baños
Socio-Auditor de cuentas

30 de abril de 2002

GRUPO ENAGAS

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (Expresado en Miles de euros)

ACTIVO	2001
Inmovilizado	2 310 870
Gastos de establecimiento (Nota 3)	42
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 4)	5 671
Gastos de investigación y desarrollo	11 827
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	4 752
Aplicaciones informáticas	3 802
Amortizaciones	(14 710)
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)	2 261 184
Terrenos y construcciones	72 731
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 727 548
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9 628
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	350 523
Otro inmovilizado	19 246
Provisiones	(12 732)
Amortizaciones	(905 760)
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	43 973
Créditos a empresas del grupo	28 958
Participaciones en empresas asociadas	-
Créditos a empresas asociadas	7 488
Cartera de valores a largo plazo	1 320
Otros créditos	572
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	617
Provisiones	(312)
Administraciones públicas a largo plazo (Nota 15)	5 330
Gastos a distribuir en varios ejercicios (Nota 7)	19 898
Activo circulante	423 814
Existencias (Nota 8)	8 120
Materias primas y otros aprovisionamientos	8 120
Deudores	408 736
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	27 334
Empresas del grupo, deudores (Nota 9)	343 911
Empresas asociadas, deudores (Nota 9)	32 326
Deudores varios	2 730
Personal	351
Administraciones públicas	3 633
Provisiones	(1 549)
Inversiones financieras temporales	1 947
Créditos a empresas del grupo	1 524
Créditos a empresas asociadas	423
Tesorería	4 102
Ajustes por periodificación	909
	2 754 582

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ENAGAS

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Miles de euros)

PASIVO	<u>2001</u>
Fondos propios (Nota 10)	<u>779 643</u>
Capital suscrito	358 705
Reserva de revalorización	342 505
Reserva legal	46 988
Reservas voluntarias	15 942
Reservas en soc. consolidadas por integ. proporcional	(741)
Reservas en soc. consolidadas en situaciones especiales	-
Pérdidas y ganancias consolidadas	117 844
Dividendo activo a cuenta (Nota 10)	(101 600)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (Nota 11)	<u>479 553</u>
Subvenciones de capital	410 579
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	68 974
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 12)	<u>1 290</u>
Otras provisiones	1 290
Acreedores a largo plazo	<u>985 513</u>
Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	78 612
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 14)	904 352
Deudas con empresas del grupo	904 352
Otros acreedores	2 549
Administraciones públicas a largo plazo (Nota 15)	2 549
Acreedores a corto plazo	<u>508 583</u>
Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	83 383
Deudas con empresas del grupo y asociadas	322 711
Deudas con empresas del grupo (Nota 14)	322 711
Acreedores comerciales	85 231
Deudas por compras o prestaciones de servicios	85 231
Otras deudas no comerciales	17 258
Administraciones públicas	5 667
Otras deudas	814
Remuneraciones pendientes de pago	762
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	<u>10 015</u>
	<u>2 754 582</u>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ENAGAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresada en Miles de euros)

DEBE	<u>2001</u>
Gastos	
Aprovisionamientos (Nota 17)	2 032 094
Consumo de mercaderías	2 978
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	2 026 266
Otros gastos externos	2 850
Gastos de personal (Nota 18)	47 143
Sueldos, salarios y asimilados	33 818
Cargas sociales	13 325
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	111 308
Otros gastos de explotación (Nota 19)	136 884
Servicios exteriores	135 314
Tributos	1 570
Beneficios de explotación	<u>138 113</u>
Gastos financieros y gastos asimilados	43 356
Diferencias negativas de cambio	<u>50</u>
Resultados financieros positivos	<u>-</u>
Beneficios de las actividades ordinarias	<u>98 082</u>
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	528
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	413
Gastos extraordinarios	2 966
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	<u>1 041</u>
Resultados extraordinarios positivos (Nota 21)	<u>60 223</u>
Beneficios antes de impuestos	<u>158 305</u>
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	<u>40 461</u>
Resultado del ejercicio (beneficio)	<u>117 844</u>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ENAGAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresada en Miles de euros)

HABER	<u>2001</u>
Ingresos	
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	2 414 258
Ventas	2 239 412
Prestaciones de servicios	174 846
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	199
Otros ingresos de explotación	51 085
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	32 895
Subvenciones	18 190
Ingresos de participaciones en capital	311
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	2 312
Otros intereses e ingresos asimilados	667
Diferencias positivas de cambio	<u>85</u>
Resultados financieros negativos	<u>40 031</u>
Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	3 420
Ingresos extraordinarios	<u>61 751</u>
Resultados extraordinarios negativos	<u>-</u>

Las notas explicativas 1 a 25 adjuntas, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

GRUPO ENAGAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Miles de euros)

1. Bases de presentación y principios de consolidación

a) Bases de presentación

Los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, la normativa de consolidación y a partir de las cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2001 de Enagas, S.A. y de sus sociedades participadas. Todas las sociedades del Grupo cierran el ejercicio el 31 de diciembre.

Las cifras contenidas en el balance de situación, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en estas notas explicativas se muestran en miles de euros.

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, los estados financieros del ejercicio 2001 no son comparables con los del ejercicio anterior.

b) Principios de consolidación

Las sociedades participadas por Enagas, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación han sido las siguientes:

Sociedad	<u>% de participación</u>
Gasoducto Al – Andalus, S.A. (España)	66,96
Gasoducto Extremadura, S.A. (España)	51,00
Gasoducto Campo Maior – Leiria – Braga, S.A. (Portugal)	12,00
Gasoducto Braga – Tuy, S.A. (Portugal)	49,00

Todas estas sociedades tienen como actividad el transporte de gas.

Existen otras participaciones directas e indirectas que no se han consolidado por representar un interés poco significativo respecto a la imagen fiel de los estados financieros consolidados (Ver Nota 6).

La consolidación se ha realizado de la siguiente manera:

- Por el método de integración proporcional para las sociedades Gasoducto Al-Andalus, S.A., Gasoducto Extremadura, S.A., Gasoducto Campo Maior –Leiria - Braga, S.A. y Gasoducto Braga – Tuy, S.A., gestionadas conjuntamente con Transgas, S.A. (empresa portuguesa).

- Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación:

Se han eliminado en el proceso de consolidación los créditos, débitos, ingresos y gastos y los resultados por operaciones con otras sociedades del Grupo en la proporción que representa la participación de Enagas, S.A. en el capital de aquéllas.

- Homogeneización de criterios.

En las sociedades participadas en las que se sigue un criterio de contabilización y valoración distinto al del Grupo, se ha procedido en el proceso de consolidación a su ajuste, siempre que su efecto fuera significativo, con el fin de presentar los estados financieros consolidados en base a normas de valoración homogéneas.

- Conversión de estados financieros en moneda extranjera.

Todas las Sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, registran sus cuentas en euros, por lo que no ha sido necesario realizar conversión de estados financieros en moneda extranjera.

2. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de los estados financieros consolidados 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, para los Gasoductos Al-Andalus, S.A. y Extremadura, S.A. y en cuatro años para el Gasoducto Braga – Tuy, S.A..

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, excepto las concesiones administrativas que se amortizan en el periodo de 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 en Enagas, S.A..

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 éste es menor.

Los importes relacionados con los trabajos efectuados 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:

	<u>Porcentaje</u> <u>Anual</u>
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

En Enagas, S.A. se registran como gastos a distribuir en varios ejercicios los pagos que se devengan en ejercicios futuros, aplicándose a resultados en el período que corresponda. En Gasoducto Campo Maior-Leiria – Braga, S.A. y Gasoducto Braga-Tuy, S.A. se recogen los derechos de transporte de gas y gastos financieros directamente relacionados, los cuales son amortizados de forma constante a una tasa del 4,35% al año.

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. 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 proporcional

Estas reservas corresponden a la diferencia entre el valor contable de la participación en las sociedades consolidadas y el valor teórico contable (fondos propios) de las mismas.

i) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

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.

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

j) Fondo de pensiones

El fondo de pensiones externo de Enagas, S.A. 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. El cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto asciende a 1.789 miles de euros en 2001.

k) 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.

l) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada una de las sociedades consolidadas, al tributar las mismas de forma individual. 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 períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho cada sociedad. Es política del Grupo registrar impuestos anticipados únicamente si no existen dudas de su recuperación futura.

m) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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.

Los ingresos en concepto de los servicios prestados por almacenamiento, transporte y regasificación (Acceso de Terceros a la Red) se contabilizan en base a la facturación de la prestación de dichos servicios, calculándose en función de las lecturas mensuales de las termias procesadas y transportadas.

n) 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.

3. Gastos de establecimiento

Los importes y variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen los gastos de establecimiento, son las siguientes:

	Miles de euros		
	Saldo 01.01.01	Amortizaciones	Saldo 31.12.01
Gastos de primer establecimiento	219	(182)	37
Gastos de ampliación de capital	25	(20)	5
	<u>244</u>	<u>(202)</u>	<u>42</u>

4. Inmovilizaciones inmateriales

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

	Miles de euros			
	Saldo 01.01.01	Aumentos	Trasposos	Saldo 31.12.01
Gastos de investigación y desarrollo	10 424	1 403	-	11 827
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	4 397	21	334	4 752
Aplicaciones informáticas	2 042	1 760	-	3 802
Amortización acumulada	(12 654)	(2 056)	-	(14 710)
	<u>4 209</u>	<u>1 128</u>	<u>334</u>	<u>5 671</u>

5. Inmovilizaciones materiales

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

	Miles de euros				
	Saldo 01.01.01	Aumentos	Disminuciones	Trasposos	Saldo 31.12.01
Terrenos y construcciones	70 486	2 934	(689)	-	72 731
Instalaciones técnicas y maquinaria	2 539 986	79 628	(10 023)	117 957	2 727 548
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9 008	620	-	-	9 628
Anticipos e inmovilizaciones en curso	357 920	126 419	(15 574)	(118 242)	350 523
Otro inmovilizado	17 608	1 744	(57)	(49)	19 246
Provisiones	(13 260)	(792)	1 320	-	(12 732)
Amortización acumulada	(794 924)	(111 016)	180	-	(905 760)
	<u>2 186 824</u>	<u>99 537</u>	<u>(24 843)</u>	<u>(334)</u>	<u>2 261 184</u>

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 13.782 miles de euros; asimismo en Disminuciones figura un total de 2.940 miles de euros por la venta realizada a Gas Natural SDG, S.A. de determinados gasoductos de distribución y 6.142 miles de euros por la venta realizada a la sociedad Desarrollo del Cable, S.A. de 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 en Enagas, S.A., tendrá un efecto de 17.606 miles de euros sobre las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado del ejercicio 2002.

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

	<u>Miles de euros</u>
Importe a 1 de enero de 2001	267 599
Bajas	(54)
Dotación amortización ejercicio	(19 283)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	248 262

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 7.341 miles de euros y a 265 miles de euros que corresponde a la diferencia entre los activos adquiridos y traspasados a Gas Natural SDG, S.A., totalizando a 31 de diciembre de 2001 como mayor coste del inmovilizado material bruto el importe de 140.648 miles de euros.

El importe total de aumentos en la dotación a la amortización, 111.016 miles de euros, corresponde a la dotación del ejercicio de 2001 por importe de 109.050 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 1.966 miles de euros.

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.

6. Inmovilizaciones financieras

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

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Saldo</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo</u>
	<u>01.01.01</u>			<u>31.12.01</u>
Créditos a empresas del grupo	31 256	2 344	(4 642)	28 958
Participaciones en empresas asociadas	34 175	-	(34 175)	-
Créditos a empresas asociadas	8 552	357	(1 421)	7 488
Cartera de valores a largo plazo	767	553	-	1 320
Otros créditos	1 340	128	(896)	572
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	220	421	(24)	617
Administraciones Públicas a largo plazo	8 999	470	(4 139)	5 330
Provisiones	(312)	-	-	(312)
	<u>84 997</u>	<u>4 273</u>	<u>(45 297)</u>	<u>43 973</u>

La disminución en participaciones en empresas asociadas corresponde básicamente a la venta de la participación en la Sociedad de Gas de Euskadi, S.A. por 34.175 miles de euros.

Los Créditos a empresas del grupo y asociadas tienen su vencimiento en el ejercicio 2011 y están sujetos a tipo de interés de mercado (referenciado al Euribor). Los saldos corresponden al porcentaje de participación de Transgas, S.A. en los préstamos a Gasoducto Al-Andalus, S.A., Gasoducto de Extremadura, S.A., Gasoducto Campo Maior – Leiria – Braga, S.A. y Gasoducto Braga – Tuy, S.A.

Las Provisiones, sin movimiento durante el presente ejercicio, corresponden a la provisión por la totalidad del coste de la inversión del 8% en la sociedad Iran Gas Europe.

7. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El importe y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen los gastos a distribuir en varios ejercicios son:

	Miles de euros		
	Saldo 01.01.01	Disminuciones	Saldo 31.12.01
Enagas, S.A.	634	(67)	567
Gasoducto Campo Maior-Leiria-Braga, S.A.	12 445	(625)	11 820
Gasoducto Braga-Tuy, S.A.	7 921	(410)	7 511
	21 000	(1 102)	19 898

El saldo de Enagas, S.A. recoge el canon pagado por anticipado a Gas de Euskadi, S.A. por el uso de gasoductos de esta última sociedad.

Los saldos de Gasoducto Campo Maior - Leiria – Braga, S.A. y Gasoducto Braga – Tuy, S.A. recogen los derechos de transporte de gas y gastos financieros directamente relacionados pagados por anticipado por estas sociedades a Transgas, S.A.

8. Existencias

Las existencias a 31 de diciembre de 2001 corresponden básicamente a materiales para el mantenimiento de las plantas de regasificación y red de gasoductos.

En el ejercicio 2001 se vendieron a Gas Natural SDG, S.A. por un importe de 152.599 miles de euros la totalidad de las existencias de gas natural ubicadas en los almacenamientos subterráneos.

9. Deudores

Las cuentas de Empresas del grupo, deudores y Empresas asociadas, deudores, corresponden básicamente a ventas de gas natural por la parte de Enagas, S.A. a empresas del Grupo Gas Natural y a Gas de Euskadi, S.A., respectivamente.

10. Fondos propios

El importe de las cuentas de este epígrafe y su movimiento en el ejercicio son los siguientes:

	Miles de euros					
	Saldo 01.01.01	Distribución de Resultado 2000	Otros	Resultado Ejercicio	Dividendo a cuenta 2001	Saldo 31.12.01
Capital suscrito	358 705	-	-	-	-	358 705
Reserva de revalorización	342 505	-	-	-	-	342 505
Reserva legal	34 473	12 515	-	-	-	46 988
Reservas voluntarias	4 099	-	11 843	-	-	15 942
Reservas consolidadas por l. Prop:	(1 281)	386	154	-	-	(741)
Reservas consolidadas en situaciones especiales	(3 782)	15 625	(11 843)	-	-	-
Pérdidas y ganancias consolidadas	141 166	(141 166)	-	117 844	-	117 844
Dividendo activo a cuenta	-	-	-	-	(101 600)	(101 600)
	<u>875 885</u>	<u>(112 640)</u>	<u>154</u>	<u>117 844</u>	<u>(101 600)</u>	<u>779 643</u>

El Capital suscrito de Enagas, S.A. está representado por 11.936.713 acciones ordinarias al portador de 30,050605 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas y con los mismos derechos políticos y económicos.

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

El Consejo de Administración de Enagas, S.A. en reunión celebrada el día 10 de Diciembre de 2001 acordó distribuir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 por importe de 101.600 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio se repartió el dividendo aprobado sobre el resultado de 2000, por un importe de 112.640 miles de euros.

La Reserva de revalorización que fue 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. De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas debe destinarse una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos el 20 % del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda el 10 % del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de Reservas voluntarias al 31 de diciembre de 2001 corresponde básicamente a:

	<u>Miles de euros</u>
- Enagas, S.A.	1 388
- Reservas aportadas por la Sociedad de Gas de Euskadi, S.A. cuya participación fue vendida en el ejercicio 2001	14 554
Saldo al 31 de diciembre de 2001	15 942

11. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Corresponde fundamentalmente a las subvenciones de capital por un importe de 410.579 miles de euros y a los cobros anticipados por los contratos de transporte de gas, correspondiente a la participación de Transgas, S.A. en los Gasoductos Al-Andalus, S.A. y Gasoducto Extremadura, S.A., por un importe de 68.974 miles de euros.

12. Provisiones para riesgos y gastos

El saldo de Otras provisiones al 31 de diciembre de 2001, corresponde a las provisiones constituidas para responsabilidades probables relativas a contingencias identificadas.

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2001	60 119
Dotación del ejercicio	529
Aplicación en el ejercicio (Nota 21)	(59 358)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1 290

13. Deudas con entidades de crédito

Los conceptos que corresponden a este capítulo son las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corto Plazo</u>
Créditos y préstamos bancarios concedidos a Enagas, S.A.	78 612	78 563
Créditos y préstamos bancarios concedidos a Gasoducto Braga – Tuy, S.A.	-	4 349
Intereses devengados	-	471
	78 612	83 383

Los préstamos y créditos a largo plazo están a tipo de interés de mercado (referenciados al Euribor y Libor) y sus períodos de amortización son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Año 2003	8 629
Año 2004	8 629
Año 2005	8 629
Año 2006	8 629
Año 2007	8 629
Mas de 5 años	<u>35 467</u>
	<u>78 612</u>

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo mantenía líneas de crédito no dispuestas por importe de 155.838 miles de euros.

14. Deudas con empresas del grupo a corto y largo plazo

El desglose del saldo a largo plazo es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>Largo Plazo</u>
Préstamo de Gas Natural SDG, S.A. a Enagas, S.A.	862 069
Préstamo de Transgas, S.A. a Gasoducto Al-Andalus, S.A.	21 071
Préstamo de Transgas, S.A. a Gasoducto Extremadura, S.A.	14 530
Préstamo de Transgas, S.A. a Gasoducto Campo Maior – Leiria - Braga, S.A.	<u>6 682</u>
	<u>904 352</u>

El préstamo concedido a Enagas, S.A. por Gas Natural SDG, S.A., por importe de 862.069 miles de euros, está a tipo de interés de mercado (referenciado al Euribor) y con vencimiento en el ejercicio 2003.

El resto de las deudas a largo plazo son las mantenidas con Transgas, S.A. a tipo de interés de mercado (referenciado al Euribor) y con vencimiento en el ejercicio 2011.

El saldo a corto plazo con empresas del grupo corresponde a deudas por operaciones comerciales.

15. Situación fiscal

La Sociedad Enagas, S.A. tributa en Régimen de Declaración Consolidada. En 2001 el Grupo Consolidado Fiscal lo constituyen además, las sociedades Gas Natural SDG, S. A.; Gas Natural Cegas, 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 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 SDG, S. A.; Gas Natural Cantabria SDG, 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.

Las Sociedades Gasoducto Al-Andalus, S.A., Gasoducto Extremadura, S.A., Gasoducto Grupo Maior-Leiria-Braga, S.A. y Gasoducto Braga-Tuy, S.A., tributan en régimen de declaración individual.

En el presente ejercicio, para la Sociedad Enagas, S.A. han finalizado las actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades para el periodo 1995 a 1998, habiéndose levantado un Acta firmada en disconformidad por la Sociedad por importe de 8.469 miles de euros. El Grupo consolidado Fiscal ha establecido las provisiones previstas sobre el importe indicado. El resto de impuestos se encuentran abiertos a inspección tributaria por el período legalmente no prescrito.

Durante el mes de enero de 2002 se ha recibido notificación de la apertura de inspección fiscal, para el Gasoducto Al-Andalus, S.A., del Impuesto sobre el Valor Añadido e Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas para los años 1998 y 1999 e Impuesto sobre Sociedades para los años 1997, 1998 y 1999, encontrándose la sociedad abierta a inspección tributaria para los ejercicios legalmente no prescritos.

Para el Gasoducto Extremadura, S.A. se encuentran abiertos a inspección fiscal los ejercicios legalmente no prescritos.

Para Gasoducto Campo Maior – Leiria – Braga, S.A. y Gasoducto Braga – Tuy, S.A. se encuentran abiertos a inspección los ejercicios 1997 a 2001, ambos inclusive.

Con fecha 22 de Mayo de 2001, el Tribunal Supremo, Sala de lo Contencioso Administrativo, pronunció sentencia sobre el recurso de casación, presentado por Enagas, S.A. por el Acta levantada en 1990 por la Dirección de la Inspección Financiera y Tributaria por el Impuesto General sobre el Tráfico de Empresas correspondiente a los ejercicios 1984 y 1985, fallando en contra de la sentencia dictada con fecha 19 de Diciembre de 1995. Como consecuencia, se ha revertido la provisión para riegos y gastos existente al 31.12.2000 por importe de 59.358 miles de euros (ver Nota 12) registrándose como resultados extraordinarios (ver Nota 21).

La composición del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

Sociedad	<u>Miles de euros</u>
Enagas, S.A.	37 102
Gasoducto Al – Andalus, S.A.	2 060
Gasoducto Extremadura, S.A.	716
Gasoducto Campo Maior – Leiria – Braga, S.A.	338
Gasoducto Braga – Tuy, S.A.	245
	<hr/>
	40 461

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio de Enagas, S.A. y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	167 818
Diferencias permanentes	
. Acta Inspección 1995-1998	2 964
. Sentencia IGTE	(41 490)
. Otros	10
Diferencias temporales	
. Libertad amortización	(120)
. Otros	(6 359)
	<hr/>
Base imponible previa	122 823

Las deducciones a la cuota aplicables en el ejercicio 2001 por doble imposición han ascendido a 7.517 miles de euros en Enagas, S.A.

Para el resto de sociedades consolidadas las diferencias aplicadas al Grupo entre el resultado contable individual y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades son las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>			
	<u>Gasoducto</u> <u>Al-Andalus, S.A.</u>	<u>Gasoducto</u> <u>Extremadura, S.A.</u>	<u>Gasoducto Campo</u> <u>Maior-Leiria-</u> <u>Braga, S.A.</u>	<u>Gasoducto</u> <u>Braga-Tuy, S.A.</u>
Resultado contable	5 886	2 283	965	700
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(238)	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Base imponible	5 886	2 045	965	700

Al cierre del ejercicio se habían pagado 20.635 miles de euros a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por Impuesto sobre Sociedades en las Sociedades Enagas, S.A., Gasoducto Al-Andalus, S.A. y Gasoducto Extremadura, S.A.

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

	Miles de euros		
	Saldo	Variación	Saldo
	01.01.01		31.12.01
Carga fiscal anticipada			
. Provisiones	3 383	(3 383)	-
. Subvenciones de capital	2 285	(176)	2 109
. Otros	3 331	(110)	3 221
	8 999	(3 669)	5 330
 Carga fiscal diferida			
. Provisiones	2 767	(218)	2 549
	2 767	(218)	2 549

16. Ventas

El importe neto de la cifra de negocios se desglosa como sigue:

	Miles de euros
Ventas de gas	2 237 398
Servicios ATR	174 846
Otras ventas	2 014
	2 414 258

Las ventas de gas corresponden en su totalidad a las realizadas por Enagas, S.A.. En cuanto a los ingresos por ATR, estos se distribuyen como sigue:

Sociedad	Miles de euros
Enagas, S.A.	165 728
Gasoducto Al-Andalus, S.A.	5 693
Gasoducto Extremadura, S.A.	1 238
Gasoducto Campo Maior – Leiria – Braga, S.A.	2 141
Gasoducto Braga – Tuy, S.A.	46
	174 846

17. Aprovisionamientos

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

18. Gastos de personal

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

Directivos	41
Técnicos	335
Administrativos	128
Operarios	<u>349</u>
	<u>853</u>

El personal corresponde íntegramente a Enagas, S.A. ya que el resto de las sociedades del Grupo no dispone de personal propio.

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.

20. Aportación de las sociedades del Grupo a los resultados consolidados

Su composición es la siguiente:

	Aportación de las sociedades del Grupo a los resultados consolidados
Enagas, S.A.	111 130
Gasoducto Al-Andalus, S.A.	4 040
Gasoducto Extremadura, S.A.	1 597
Gasoducto Campo Maior – Leiria – Braga, S.A.	621
Gasoducto Braga – Tuy, S.A.	<u>456</u>
	<u>117 844</u>

21. Resultados extraordinarios positivos

Los resultados extraordinarios positivos corresponden básicamente a la retrocesión, por importe de 59.358 miles de euros, de la provisión existente al 31 de diciembre de 2000 siguiendo lo indicado en la Nota 15. Dicho importe se encuentra incluido en el epígrafe de ingresos extraordinarios.

22. Transacciones con sociedades del Grupo

Las transacciones más significativas realizadas durante el presente ejercicio con sociedades del Grupo Gas Natural son las siguientes:

Ingresos	<u>Miles de euros</u>
Ventas de gas	2 181 348
Alquiler del almacenamiento subterráneo de Serrablo	10 566
Mantenimiento de Fibra Óptica a Desarrollo del Cable, S.A.	<u>2 080</u>
	<u>2 193 994</u>
Gastos	
Compras de gas	1 933 148
Alquiler de existencias mínimas de seguridad (35 días)	8 961
Intereses por préstamos con Gas Natural, SDG, S.A.	39 100
Alquiler y mantenimiento de Fibra óptica a Desarrollo del Cable, S.A.	14 596
Servicios Corporativos con Gas Natural SDG, S.A.	14 318
Canon informático	<u>6 786</u>
	<u>2 016 909</u>

23. Otra información

La Comisión Delegada del Gobierno Español para asuntos económicos con fecha 31 de agosto de 2001 aprobó, en los términos previstos por el artículo 10 del Real Decreto-Ley 6/2000, de 23 de junio, de Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia en Mercados de Bienes y Servicios, el Plan de actuaciones para la ampliación en el accionariado de Enagas, S.A., quedando vinculada tanto la empresa como sus accionistas a las condiciones sustantivas y plazos contenidos en dicho Plan, limitándose al 35% la participación en ella de una sociedad o grupo de sociedades.

En cumplimiento de la disposición regulada en la Ley 34/1998 del sector de hidrocarburos la Sociedad dominante tiene articulados los instrumentos necesarios para mantener unas existencias mínimas de seguridad para atender a 35 días de suministro de gas a sus clientes en régimen de tarifa regulada.

El Real Decreto 949/2001 por el que se regula el acceso de terceros a las instalaciones gasistas españolas y se establece un sistema económico integrado del sector del gas natural ha establecido la retribución de las actividades reguladas, los criterios generales para la determinación y estructura de las tarifas, peajes y cánones, un sistema de tarifas basado en costes y un procedimiento de liquidaciones. Este Real Decreto está pendiente del desarrollo mediante la oportuna Orden Ministerial.

Durante el ejercicio 2001, las retribuciones devengadas y préstamos concedidos a miembros del Consejo de Administración de Enagas, S.A. han ascendido a 924 y 122 miles de euros respectivamente.

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones con respecto a los miembros del Consejo de Administración de Enagas, S.A. durante el ejercicio 2001 han ascendido a 7 miles de euros, no existiendo obligación alguna en materia de seguros de vida.

A 31 de diciembre de 2001 los derechos de transporte de gas del Grupo ascienden a 1.432.330.000 miles de termias para el período 2002/2020. Todos los contratos incluyen cláusulas del tipo "ship or pay".

Enagas, S.A. tiene concedido un aval a la sociedad Gasoducto Braga-Tuy, S.A. por un importe de 8.885 miles de euros por el préstamo que el BSCH ha otorgado a dicha entidad.

Con fecha 1 de agosto de 2001 se suscribieron contratos con Gas Natural Aprovechamientos SDG, S.A. y Sagane, S.A. para la compra de gas natural, que quedarán cancelados cuando se produzca la extinción total de la obligación legal de Enagas, S.A. de atender el suministro al mercado regulado. Dicho contrato no incluye cláusulas de "take or pay".

24. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 15 de febrero de 2002 han sido aprobadas por el Ministerio de Economía de España tres Ordenes Ministeriales sobre tarifas, peajes, cánones y retribución de las actividades reguladas del sector gasista, publicadas con fecha 18 de febrero en el Boletín Oficial del Estado y que establecen la retribución a percibir a lo largo del año 2002 por todas las sociedades que ejercen la actividad de regasificación, almacenamiento, transporte o distribución, así como las fórmulas y criterios de actualización de la retribución para los próximos años.

Actuaciones previstas ante la OPV de ENAGAS

El Consejo de Administración va a proponer a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Enagas, S.A. prevista para el día 3 de mayo de 2002, y entre otros, los siguientes acuerdos, con el fin de ir adaptando la sociedad a su futura condición de sociedad cotizada:

- Acuerdos sobre capital social, estatutos y cotización: Reducción del capital social de la Sociedad para redondear el valor nominal de sus acciones a 30 euros, destinando el importe de la reducción a reservas, y posterior modificación del valor nominal de las acciones de la Sociedad, pasándolo de 30 euros a 1,5 euros, con simultánea multiplicación por 20 del número de acciones, sin variación en la cifra del capital social; modificación de los Estatutos sociales como consecuencia de las operaciones de redondeo, desdoblamiento de capital, y transformación de las acciones en anotaciones en cuenta; inmediata solicitud de admisión a cotización oficial de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Enagas, S.A. en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como su inclusión en el sistema de interconexión bursátil español.

- Acuerdos sobre autorizaciones y delegaciones en el Consejo: Autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias, durante 18 meses; delegación en el Consejo para la emisión de valores de renta fija, hasta un importe de 2.000 millones de euros, y para aumentar el capital social en la cantidad máxima de 179 millones de euros en el plazo de cinco años.

25. Cuadro de financiación consolidado

APLICACIONES	<u>2001</u>	ORIGENES	<u>2001</u>
Adquisición de Inmovilizado:		Recursos procedentes de las operaciones	216 751
Inmovilizaciones Inmateriales	3 184	Subvenciones de capital	28 583
Inmovilizaciones materiales	209 379	Otras reservas	154
Inmovilizaciones financieras	4 273		
Dividendos	214 240		
Disminución de acreedores a largo plazo	<u>155 268</u>		
Total aplicaciones	<u>586 344</u>	Total orígenes	<u>245 488</u>
		Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminución de capital circulante)	<u>340 856</u>
			<u>586 344</u>

Variación capital circulante	<u>2001</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Deudores	32 788	-
Acreedores	-	288 903
Existencias	-	87 245
Inversiones financieras temporales	-	720
Tesorería	3 004	-
Ajustes por periodificación	220	-
	<u>36 012</u>	<u>376 868</u>
Variación capital circulante (disminución)	-	<u>340 856</u>

Recursos consolidados procedentes de las operaciones	<u>2001</u>
Beneficio del ejercicio	117 844
Dotación para amortizaciones	111 308
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1 102
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(25 606)
Aplicación neta de provisión para riesgos y gastos	(58 829)
Bajas de inmovilizado material	26 163
Bajas de inmovilizado financiero	45 297
Variación provisión inmovilizado material	<u>(528)</u>
Recursos consolidados procedentes de las operaciones	<u>216 751</u>

GRUPO ENAGAS

ENAGAS, S.A.

DILIGENCIA: Para hacer constar por el Secretario del Consejo de Administración DON LUIS PÉREZ DE AYALA BECERRIL, que el Consejo de Administración en la sesión de 26 de abril de 2002 ha formulado los Estados Financieros consolidados de ENAGAS, S.A. Y SUS SOCIEDADES PARTICIPADAS al 31 de diciembre de 2001, que comprenden el Balance de Situación consolidado, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada y las Notas Explicativas a los estados financieros consolidados, constando en todas las hojas la firma del que suscribe a efectos de identificación, así como el sello de la Sociedad.

A continuación, todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad firman los citados documentos rubricando la presente hoja que queda incorporada como anexo a los Estados Financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2001.

D. Guzmán Solana Gómez

Fdo:

D. Antonio González-Adalid García-Zozaya

Fdo:

D. Antoni Brufau Niubó

Fdo:

D. Jose Luis López de Silanes Busto

Fdo:

D. Josep Manuel Basáñez Villaluenga

Fdo:

D. Miguel Angel Remón Gil

Fdo:

D. Isidre Fainé Casas

Fdo:

D. Ramón Blanco Balín

Fdo:

D. Luis Pérez de Ayala Becerril

Fdo:

5