

**ENAGÁS, S.A.**

**Balance intermedio  
y Notas Explicativas al  
30 de septiembre de 2011**



## INFORME DE AUDITORÍA DE BALANCE INTERMEDIO PREPARADO DE ACUERDO CON EL NUEVO PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD POR REQUIRIMIENTO MERCANTIL

A los accionistas de Enagás, S.A., por encargo de la Dirección de Enagás, S.A.:

1. Hemos auditado el balance intermedio al 30 de septiembre de 2011 de Enagás, S.A. y las notas explicativas al mismo. Los Administradores son responsables de la formulación del citado balance de situación y de las notas explicativas, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el citado balance de situación en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa del balance de situación y la evaluación de si su presentación, los principios contables aplicados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, el balance de situación al 30 de septiembre de 2011 adjunto expresa, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Enagás, S.A. al 30 de septiembre de 2011, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Jesús María Navarro

21 de noviembre de 2011

ENAGÁS S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
(Miles de Euros)

	Notas Explicativas	30.09.2011	31.12.2010	PASIVO	Notas Explicativas	30.09.2011	31.12.2010
<b>ACTIVO</b>							
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inmovilizado intangible	Nota 4	5.766.288	5.505.358	FONDOS PROPIOS:	Nota 11	2.056.523	1.923.028
Investigación y Desarrollo		98.313	44.578	Capital		1.859.026	1.724.245
Concesiones		3.856	1.586	Capital suscrito		358.101	358.101
Patentes		2.669	2.968	Capital no exigido		358.101	358.101
Fondo de comercio				Prima de emisión			
Aplicaciones informáticas		45.201	28.926	Reservas		1.240.540	1.115.564
Otro inmovilizado intangible		3.187	11.031	Legal y estatutarias		71.620	71.620
Inmovilizado material	Nota 5	5.531.238	5.332.323	Otras reservas		1.168.920	1.041.944
Terrenos y construcciones		119.415	116.760	Acciones y participaciones en patrimonio propias			
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		4.363.260	4.150.012	Resultados de ejercicios anteriores			
Inmovilizado en curso y anticipos		1.048.553	1.065.551	Remanente			
Inversiones inmobiliarias				Resultados negativos de ejercicios anteriores			
Terrenos				Otras aportaciones de socios			
Construcciones				Resultado del ejercicio		270.385	327.065
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 6.3	123.384	78.809	Dividendo a cuenta		(74.485)	(74.485)
Instrumentos de patrimonio		123.384	77.809	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Créditos a empresas			1.000	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR:		(5.958)	(2.591)
Valores representativos de deuda				Activos financieros disponibles para la venta		(5.958)	(2.591)
Derivados				Operaciones de cobertura		(5.958)	(2.591)
Valores representativos de deuda	Nota 6.1	48.346	31.932	Otras			
Existencias		31	31	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS:		193.455	201.374
Comerciales		4.145	460	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		193.455	201.374
Materias primas y otros aprovisionamientos							
Productos en curso		43.332	30.651	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	Nota 12	3.721.809	4.093.984
Productos terminados		8.007	17.976	Provisiones a largo plazo		29.338	28.808
Subproductos, residuos y materiales recuperados				Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		3.180.383	3.631.566
Anticipos a proveedores				Actuaciones medioambientales		684.196	1.165.546
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Provisión por reestructuración		2.479.036	2.450.303
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		5.094	4.910	Otras provisiones		2.756	1.037
Clientes, empresas del grupo y asociadas				Deudas a largo plazo		4.579	14.678
Deudores ventos				Obligaciones y otros valores negociables	Nota 13.1	10.416	
Personal		428.623	361.187	Deudas con entidades de crédito			
Otros créditos con las Administraciones Públicas		20.403	41.874	Acreeedores por arrendamiento financiero			
Accionistas por desembolsos no exigidos		3.677	3.213	Derivados			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		321.737	295.466	Otros pasivos financieros			
Instrumentos de patrimonio		(79)	33	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Créditos a empresas		45.345	1.710	Pasivos por impuesto diferido		385.419	300.945
Valores representativos de deuda		37.536	19.861	Periodificaciones a largo plazo		126.069	132.666
Derivados							
Otros activos financieros		12.353	19.292	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	Nota 7	1.842.724	1.067.840
Inversiones financieras a corto plazo				Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
Créditos a empresas		12.353	19.292	Provisiones a corto plazo	Nota 12	6.915	1.087
Derivados				Deudas a corto plazo	Nota 13.2	1.488.462	716.794
Otros activos financieros				Obligaciones y otros valores negociables		793.116	21.717
Instrumentos de patrimonio		156	101.742	Deudas con entidades de crédito		689.837	682.235
Créditos a empresas		4	101.742	Acreeedores por arrendamiento financiero		4.900	11.905
Valores representativos de deuda				Derivados		609	937
Derivados				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
Otros activos financieros				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 14	347.347	342.213
Inversiones financieras a corto plazo				Proveedores		210.848	252.341
Instrumentos de patrimonio				Acreeedores ventos		2.257	8.788
Créditos a empresas				Personal		71.704	60.750
Valores representativos de deuda				Pasivos por impuesto corriente		3.826	4.921
Derivados				Otros deudas con las Administraciones Públicas		48.470	100
Otros activos financieros				Anticipos de clientes		2.443	6.955
Periodificaciones a corto plazo				Periodificaciones a corto plazo		7.699	8.358
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 10	1.407.021	1.866				
Tesorería		1.405.987	1.034				
Otros activos líquidos equivalentes		7.621.056	7.084.852				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>7.621.056</b>	<b>7.084.852</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>7.621.056</b>	<b>7.084.852</b>

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación al 30 de septiembre de 2011



**Notas explicativas al Balance de Situación correspondiente al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011.**

**1. Introducción, bases de presentación del Balance de Situación, Notas Explicativas y otra información**

Enagás, S.A. es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, siendo su objeto social de acuerdo con sus estatutos sociales la importación, adquisición y venta de gas natural en el mercado nacional regulado, así como su regasificación, almacenamiento y transporte tanto para el mercado regulado como para el liberalizado además de actividades de transporte y almacenamiento de dióxido de carbono, hidrógeno, biogás y otros fluidos de carácter energético; de aprovechamiento del calor, del frío y de energías asociadas a sus actividades principales o resultado de las mismas y la posibilidad de participación en actividades de gestión de mercados de gas natural. Su domicilio social se encuentra en Paseo de los Olmos, nº 19 28005 Madrid. En la página "web": [www.enagas.es](http://www.enagas.es) y en su domicilio social pueden consultarse los Estatutos sociales y demás información pública sobre la Sociedad.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, Enagás, S.A. es cabecera de un grupo de entidades que incluyen participaciones en negocios conjuntos, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con Enagás, S.A., el Grupo Enagás (en adelante, el Grupo).

Las Cuentas Anuales de la sociedad Enagás, S.A. correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas que se celebró el 25 de marzo de 2011.

Este Balance de Situación y notas explicativas se presentan en miles de euros (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

**2. Bases de presentación del Balance de Situación y Notas Explicativas**

**2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la sociedad**

Este Balance de Situación y notas explicativas se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

**2.2 Principios contables no obligatorios aplicados**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado este Balance de Situación y notas explicativas teniendo en cuenta la totalidad de principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en los mismos.

**2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

Los resultados y la determinación del patrimonio del Balance de Situación y notas explicativas son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad para su elaboración.

## **Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**

### **Enagás S.A. –**

---

En el Balance de Situación y notas explicativas correspondientes a los primeros nueve meses del ejercicio 2011 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad - ratificadas posteriormente por sus Administradores - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos
- Provisiones de facturas pendientes de formalizar.
- Provisiones por depreciación de repuestos de inmovilizado material.
- Las cuentas pendientes de liquidación de ejercicios anteriores con la Administración.
- Los derechos de CO<sub>2</sub> efectivamente emitidos durante el ejercicio.
- Provisiones por desmantelamiento/costes de abandono.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de septiembre de 2011 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2010, así como, no se espera que pueda afectar a ejercicios futuros.

#### **2.4 Comparación de la información**

La información contenida en este Balance de Situación y notas explicativas correspondientes al ejercicio 2010 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011.

#### **2.5 Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

#### **2.6 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2011 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2010.

#### **2.7 Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de septiembre de 2011 hasta la fecha de elaboración de este Balance de Situación.

### **3. Dividendos pagados por la Sociedad**

Con fecha 5 de julio de 2011, la sociedad Enagás, S.A. ha procedido al pago de 0,526123 euros brutos por acción como dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2010.

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

**4. Inmovilizado Intangible**

La composición y movimiento del inmovilizado intangible y su amortización durante los nueve primeros meses de 2011 y el ejercicio 2010 ha sido la siguiente:

**Ejercicio 2011**

Coste	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Investigación y Desarrollo	22.339	2.368	-	-	24.707
Concesiones	5.864	-	-	-	5.864
Derechos de emisión	7.858	8.139	-	(4.726)	11.271
Aplicaciones informáticas	66.759	16.272	-	-	83.031
Otro inmovilizado intangible	7.227	102	-	-	7.329
<b>Total coste</b>	<b>110.047</b>	<b>26.881</b>	-	<b>(4.726)</b>	<b>132.202</b>

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Investigación y Desarrollo	20.750	938	-	-	21.688
Concesiones	2.895	159	-	-	3.054
Derechos de emisión	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	37.830	9.470	-	-	47.300
Otro inmovilizado intangible	4.054	793	-	-	4.847
<b>Total amortización</b>	<b>65.529</b>	<b>11.360</b>	-	-	<b>76.889</b>

**Ejercicio 2010**

Coste	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Investigación y Desarrollo	19.765	2.574	-	-	22.339
Concesiones	5.887	-	-	(23)	5.864
Derechos de emisión	3.122	8.167	-	(3.431)	7.858
Aplicaciones informáticas	47.075	19.684	-	-	66.759
Otro inmovilizado intangible	6.970	257	-	-	7.227
<b>Total coste</b>	<b>82.819</b>	<b>30.682</b>	-	<b>(3.454)</b>	<b>110.047</b>

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Dotaciones</b>	<b>Aumentos o disminuciones por traspasos</b>	<b>Salidas, bajas o reducciones</b>	<b>Saldo final</b>
Investigación y Desarrollo	19.014	1.736	-	-	20.750
Concesiones	2.688	212	-	(5)	2.895
Derechos de emisión	-	-	-	-	-
Aplicaciones informáticas	28.532	9.298	-	-	37.830
Otro inmovilizado intangible	2.995	1.059	-	-	4.054
<b>Total amortización</b>	<b>53.229</b>	<b>12.305</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>65.529</b>

Las altas en el epígrafe de "Desarrollo" acumuladas durante los nueve primeros meses de 2011 corresponden básicamente al Proyecto de Generación de electricidad en la Planta de Huelva fase I por importe de 1.106 miles de euros.

Con relación a las Aplicaciones Informáticas de los nueve primeros meses del ejercicio 2011 destacan:

- Software Programa SIOM por importe de 2.800 miles de euros.
- SL.ATR 2.0 por importe de 1.478 miles de euros.
- Software CCR de San Fernando por importe de 1.428 miles de euros.
- Gestión Sistemas comerciales 2011 por importe de 1.427 miles de euros.
- Sistema Gestión Mantenimiento 2.0 por importe de 1.335 miles de euros.
- Software ampliación Infraestructuras de sistemas 2011 por importe de 1.216 miles de euros.
- Funcionalidad Sistemas Financieros y Corporativos por importe de 983 miles de euros
- Centro de competencias SAP por importe de 887 miles de euros.
- Software Gestión de proveedores 2011 por importe de 299 miles de euros.

Por su parte las adiciones del epígrafe "Derechos de emisión" corresponden al reconocimiento de los derechos de emisión asignados gratuitamente por el Plan Nacional de Asignación 2008-2012 para el año 2011 (ver Nota 15).

**5. Inmovilizado Material**

La composición y movimientos en los nueve primeros meses de 2011 y el ejercicio 2010 en el Inmovilizado material y su amortización han sido los siguientes:

**Ejercicio 2011**

<b>Coste</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Entradas</b>	<b>Aumentos o disminuciones por traspasos</b>	<b>Salidas, bajas o reducciones</b>	<b>Saldo final</b>
Terrenos y construcciones	163.791	3.210	2.231	(609)	168.623
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.597.646	134.984	293.229	(77)	7.025.782
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	45.201	1.100	-	(179)	46.122
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1.065.551	360.683	(295.451)	(82.220)	1.048.563
<b>Total coste</b>	<b>7.872.189</b>	<b>499.977</b>	<b>9</b>	<b>(83.085)</b>	<b>8.289.090</b>

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	47.031	2.554	-	(377)	49.208
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.438.061	214.490	-	(46)	2.652.505
Otras instalaciones, Utilaje y mobiliario	39.201	2.143	-	(179)	41.165
Anticipos e inmovilizaciones en curso	-	-	-	-	-
<b>Total amortización</b>	<b>2.524.293</b>	<b>219.187</b>	-	<b>(602)</b>	<b>2.742.878</b>

Deterioros	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Instalaciones técnicas y maquinaria	15.573	-	(485)	-	(114)	14.974
<b>Total deterioro</b>	<b>15.573</b>	-	<b>(485)</b>	-	<b>(114)</b>	<b>14.974</b>

**Ejercicio 2010**

Coste	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	155.436	5.273	3.088	(6)	163.791
Instalaciones técnicas y maquinaria	6.119.216	73.772	404.659	(1)	6.597.646
Otras instalaciones, Utilaje y mobiliario	43.900	1.836	-	(535)	45.201
Anticipos e inmovilizaciones en curso	915.823	557.485	(407.747)	(10)	1.065.551
<b>Total coste</b>	<b>7.234.375</b>	<b>638.366</b>	-	<b>(552)</b>	<b>7.872.189</b>

Amortizaciones	Saldo inicial	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	43.934	3.098	-	(1)	47.031
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.192.469	245.593	-	(1)	2.438.061
Otras instalaciones, Utilaje y mobiliario	36.815	2.917	-	(531)	39.201
Anticipos e inmovilizaciones en curso	-	-	-	-	-
<b>Total amortización</b>	<b>2.273.218</b>	<b>251.608</b>	-	<b>(533)</b>	<b>2.524.293</b>

Deterioros	Saldo inicial	Entradas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Reversiones	Salidas o bajas	Saldo final
Instalaciones técnicas y maquinaria	14.760	813	-	-	-	15.573
<b>Total deterioro</b>	<b>14.760</b>	<b>813</b>	-	-	-	<b>15.573</b>

En el apartado de "Traspasos" se muestran los movimientos del inmovilizado en curso a fijo de aquellos proyectos con puesta en explotación en el ejercicio.

Los traspasos en el epígrafe de "Instalaciones técnicas y maquinaria" acumulados en durante los primeros nueve meses del ejercicio 2011 corresponden fundamentalmente a la puesta en explotación de las instalaciones:

- Octavo tanque GNL Planta de Barcelona 150.000 m3.
- Gasoducto Tivisa-Paterna. Tramo Norte (Provincia de Tarragona)
- Duplicación del gasoducto Tivisa-Paterna. Tramo Norte (Provincia de Castellón)



## **Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**

### **Enagás S.A. –**

---

- Gasoducto Algete Yela. Tramo Provincia de Madrid
- Gasoducto Algete Yela. Tramo Provincia de Guadalajara
- Estación de Compresión de El Villar de Arnedo.
- Gasoducto a Besós

Dentro de las altas del epígrafe de "Instalaciones técnicas y maquinaria" se ha registrado a 30 de septiembre de 2011, 3.914 miles de euros (4.828 miles de euros a 31 de diciembre de 2010), que corresponde al gas natural adquirido para el nivel mínimo de llenado de los gasoductos y plantas, también denominado "gas talón".

Las altas en el epígrafe "Anticipos e inmovilizado en curso", acumuladas en los primeros nueve meses del ejercicio 2011, corresponden básicamente a las siguientes instalaciones:

- Duplicación del gasoducto Castelnou-Tivisa
- Pozos de almacenamiento subterráneo de Yela
- Instalaciones de regasificación de la Planta El Musel
- Quinto Tanque de la Planta de Huelva 150.000m<sup>3</sup>
- Quinto Tanque de la Planta Cartagena 150.000 m<sup>3</sup>
- Almacenamiento de GNL en Planta El Musel
- Octavo Tanque GNL Planta de Barcelona
- Séptimo Tanque GNL Planta de Barcelona
- Duplicación del Gasoducto Tivisa – Paterna.
- Instalaciones superficie Almacenamiento Subterráneo Yela.
- Estación de Compresión de Villar de Arnedo (Logroño)
- Estación de Compresión de Denia.
- Estación de Compresión de Chinchilla (Albacete).
- Línea eléctrica Almacenamiento Subterráneo Yela.
- Gasoducto Yela – El Villar de Arnedo.
- Actualización del sistema Boil-off en Planta de Huelva
- Gasoducto Zarza de Tajo – Yela.
- Obra civil marítima de la Planta de Asturias.

Asimismo, dentro de estas altas se incluyen aproximadamente 106 millones de euros correspondientes al desembolso realizado por parte de la sociedad Enagás, S.A. para la adquisición de los activos asociados al almacenamiento subterráneo de Gaviota a Repsol Investigaciones Petrolíferas, S.A. y Murphy Spain Oil.

Con fecha 24 de noviembre de 2010 la sociedad Enagás, S.A. llegó a un acuerdo para la adquisición del gasoducto Ramal a Arcos propiedad de Iberdrola Generación S. A. U. Dicha adquisición está pendiente, a la fecha, de las correspondientes autorizaciones de los diferentes Organismos Reguladores.

Las bajas del Inmovilizado material acumuladas en los nueve primeros meses del ejercicio 2011 corresponden a la baja de instalaciones de edificios por importe de 609 miles de euros, a la baja de instalaciones técnicas por importe de 77 miles de euros, a la baja de mobiliario y de equipos informáticos sustituidos, por importe de 84 miles de euros y 92 miles de euros respectivamente.

Los costes financieros aplicados en el ejercicio a los proyectos de infraestructura en su período de construcción han ascendido a 19.806 miles de euros durante los nueve primeros meses del ejercicio 2011 (25.259 miles de euros en el ejercicio 2010).

El importe de las disminuciones del epígrafe "Amortización acumulada" corresponden fundamentalmente a la baja de instalaciones de edificios por importe de 377 miles de euros, a la baja de instalaciones técnicas por importe de 46 miles de euros, a la baja del mobiliario y equipos informáticos sustituidos por importe de 84 miles de euros, y 92 miles de euros respectivamente, y a la baja de inmovilizado en curso por importe de 80 miles de euros.

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

Los bienes del Inmovilizado Material no están afectos a cargas de naturaleza hipotecaria u de otro tipo de gravamen de similar naturaleza.

Es política de la Sociedad asegurar sus activos de modo que no se produzcan pérdidas patrimoniales significativas, sobre la base de las mejores prácticas de los Mercados y atendiendo a la naturaleza y características de los elementos del Inmovilizado Material.

Asimismo, la Sociedad cuenta con las correspondientes pólizas de seguros que permiten cubrir la Responsabilidad Civil frente a terceros.

**6. Inversiones financieras (largo y corto plazo)**

**6.1 Inversiones financieras a largo plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:</b>								
- Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	31	31	-	-	838	790	869	821
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	-	-	-	-	4.145	460	4.145	460
<b>Activos disponibles para la venta</b>								
- Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Derivados</b>	-	-	-	-	43.332	30.651	43.332	30.651
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48.315</b>	<b>31.901</b>	<b>48.346</b>	<b>31.932</b>

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2011 y el ejercicio 2010 no han existido variaciones derivadas de las pérdidas por deterioro registradas en este epígrafe.

**6.2 Inversiones financieras a corto plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

Clases Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
- Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	4	101.742	152	-	156	101.742
Activos disponibles para la venta								
- Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	<b>4</b>	<b>101.742</b>	<b>152</b>	-	<b>156</b>	<b>101.742</b>

**6.3 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:								
- Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	123.384	77.809	-	-	-	-	123.384	77.809
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	-	1.000	-	1.000
Activos disponibles para la venta								
- Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>123.384</b>	<b>77.809</b>	-	-	-	<b>1.000</b>	<b>123.384</b>	<b>78.809</b>

Durante el segundo trimestre de 2011, la sociedad Enagás, S.A. alcanzó un acuerdo con la sociedad holandesa Vopak para adquirir el 40% de la sociedad Mexicana Terminal de LNG de Altamira propietaria de una planta de regasificación situada en el Golfo de México. La operación ha sido efectiva a principios de septiembre cuando se obtuvieron las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional de la Energía y las autoridades competentes mexicanas. Enagás, S.A. aportará aproximadamente unos fondos de 59 millones de dólares, 41 millones de euros, financiándose el resto de la adquisición a través de un "Project Finance".

Durante el mes de abril de 2011 se hizo efectiva la adquisición del 100% del capital de la sociedad Iberdrola Infraestructuras Gasistas, S.L.U., por importe de 4.357 miles de euros, propiedad hasta el momento de la sociedad Iberdrola, S.A. Con fecha 6 de mayo se procedió a cambiar la denominación social de dicha sociedad por "Gasoducto de Escombreras, S.L.U.".

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

La información más significativa relacionada con las empresas del Grupo, multigrupo y asociadas\* al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

**Ejercicio 2011**

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación		Miles de euros								
	Directa	Indirecta	Capital (**)	Resultado		Resto de Patrimonio (**)	Total Patrimonio (**)	Dividendos Recibidos	Valor en libros		
				Explotación(**)	Neto(**)				Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Gasoducto Al-Andalus, S.A.	66,96	-	35.459	11.423	7.693	8.354	51.506	6.331	23.744	-	-
Gasoducto de Extremadura, S.A.	51,00	-	19.082	8.802	6.117	3.924	29.123	4.032	9.732	-	-
(*) Bahía de Bizkaia Gas, S.L.	40,00	-	6.000	14.617	7.228	82.034	103.879	-	44.333	-	-
Enagás-Altamira S.L.	100,00	-	6.183	-	(9)	35.034	41.217	-	41.218	-	-
Gasoducto Escombreras S.L.	100,00	-	5.000	15	5	2.031	7.036	-	4.357	-	-

(\*) Datos obtenidos de EEFF a 31.08.2011

(\*\*) Datos no auditados

**Ejercicio 2010**

Denominación / Domicilio / Actividad	% Participación		Miles de euros								
	Directa	Indirecta	Capital	Resultado		Resto de Patrimonio	Total Patrimonio	Dividendos Recibidos	Valor en libros		
				Explotación	Neto				Coste	Deterioro del ejercicio	Deterioro acumulado
Gasoducto Al-Andalus, S.A.	66,96	-	35.459	13.985	9.455	8.355	53.269	6.074	23.744	-	-
Gasoducto de Extremadura, S.A.	51,00	-	19.082	11.372	7.907	3.924	30.913	3.945	9.732	-	-
Bahía de Bizkaia Gas, S.L.	40,00	-	6.000	25.337	12.902	67.230	86.132	-	44.333	-	-

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo" a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Categorías	Clases	Instrumentos financieros a corto plazo							
		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:									
- Mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y partidas a cobrar		-	-	-	-	12.353	19.292	12.353	19.292
Activos disponibles para la venta									
- Valorados a valor razonable		-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a coste		-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		-	-	-	-	<b>12.353</b>	<b>19.292</b>	<b>12.353</b>	<b>19.292</b>

## Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011 Enagás S.A. –

### 6.4 Correcciones de valor por deterioro

En los nueve primeros meses del ejercicio 2011 no se han producido movimientos en relación con las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos existentes en el Grupo.

### 7. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Durante el ejercicio 2010 la sociedad Enagás, S.A. pasó a considerar las participaciones que poseía en el capital de las sociedades filiales Gasoduto Campo Maior-Leiria Braga, S.A. y Gasoduto Braga-Tuy, S.A. como activos no corrientes mantenidos para la venta, debido al acuerdo de desvinculación firmado entre REN Gasodutos, S.A., Enagás, S.A., Gasoduto Campo Maior-Leiria Braga, S.A. y Gasoduto Braga-Tuy, S.A., (ver Nota 11 de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2010).

Dentro de dicho acuerdo también se incluía, entre otros aspectos, la compensación de créditos entre las filiales portuguesas y la sociedad Enagás, S.A., el reembolso de préstamos de accionistas, la amortización de las acciones y la cesión de la relación entre la sociedad Enagás, S.A. y las sociedades Gasoduto Campo Maior-Leiria Braga, S.A. y Gasoduto Braga-Tuy, S.A..

Tal y como se indica en la Nota 25 de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2010, el 25 de enero de 2011 el Organismo Regulador de Competencia Portugués aprobó los acuerdos de desvinculación con las sociedades portuguesas, procediendo Enagás, S.A., en dicha fecha, a dar de baja los activos y pasivos mantenidos para la venta, obteniendo una plusvalía en la operación de, aproximadamente, 8 millones de euros.

### 8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y Activos por impuestos corrientes

La composición del saldo del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a la fecha del Balance de Situación es la siguiente:

	30.09.2011	31.12.2010
Clientes por ventas y prestacúon de servicios	20.403	41.874
Empresas del grupo, deudores	3.677	3.213
Deudores varios	359.198	314.390
Activos por impuesto corrientes	45.345	1.710
<b>Total</b>	<b>428.623</b>	<b>361.187</b>

El saldo de 3.677 miles de euros de "Empresas del Grupo, deudores" corresponde a Gasoducto Al-Andalus, S.A. por importe de 2.141 miles de euros, a Gasoducto de Extremadura, S.A. por importe de 1.488 miles de euros, a Bahía de Bizkaia Gas, S.L. por importe de 47 miles de euros y a Gasoducto Escombreras, S.L. por importe de 1 miles de euros. Dichos saldos corresponden a los servicios de transporte de gas a Galp Gas Natural, S.A. pendientes de cobro a la fecha.

Dentro del epígrafe "Deudores varios", la Sociedad Enagás, registra el saldo pendiente de liquidación correspondiente a la retribución de actividades reguladas de regasificación, transporte y almacenamiento como transportista del ejercicio 2011 por importe de 192.226 miles de euros, así como el saldo pendiente correspondiente a la retribución de la actividad de Gestor Técnico por importe de 793 miles de euros, lo que supone un saldo pendiente de cobro del 2011 de 193.019 miles de euros.

Adicionalmente, dentro del epígrafe "Deudores varios", la Sociedad Enagás registra los saldos pendientes de cobro con las comercializadoras de gas por la tasa de mercancía, regulada en el artículo 24 de la Ley 48/2003. Dicha tasa grava las mercancías de los cargamentos de gas natural que los agentes descargan en las plantas de regasificación,

## **Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**

### **Enagás S.A. –**

---

entre otras, las que Enagás, S.A. es titular en los puertos de Barcelona, Cartagena y Huelva. A 30 de septiembre de 2011 el saldo de dichos importes pendientes de cobro asciende a 7.797 miles de euros, de los que 7.222 miles de euros se encuentran en litigio con algunas de las comercializadoras y, concretamente, 5.694 miles de euros tienen una antigüedad superior a un año a 30 de septiembre de 2011.

La mencionada Ley 48/2003 modifica el régimen de las tasas asociadas a las mercancías que descargan en puertos bajo régimen de concesión, indicando en su Título I, que si el titular de la concesión realizaba la solicitud correspondiente en el plazo de 6 meses, el 100% de las tasas asociadas a la descarga podrían repercutirse al agente titular de la mercancía, pese a que el pago a la Autoridad Portuaria lo continuase efectuando el sujeto pasivo, en este caso, Enagás, titular de la concesión como indicaba el régimen anterior. Este régimen anterior contemplaba que, únicamente el 50% de la mencionada tasa podía repercutirse al agente titular de la mercancía por parte del titular de la concesión.

La problemática con las comercializadoras viene motivada porque, si bien la Ley 43/2003 entraba en vigor el 27 de febrero de 2004, el mencionado Título I relativo a la repercusión de las Tasas, según se indica en la Disposición Adicional quinta de la Ley 48/2003, resultaba de aplicación a partir del 1 de enero de 2004. Enagás, S.A. presentó la solicitud para el cambio de régimen en julio de 2004, entendiéndose que el plazo de 6 meses indicado contaba a partir de la entrada en vigor de la Ley, el 27 de febrero de 2004. Sin embargo, las Comercializadoras con las que se mantienen los litigios entienden que la aplicación desde 1 de enero del Título I implica que dicho plazo finalizaba el 30 de junio de 2004, y por tanto la solicitud realizada por Enagás, S.A. se encuentra fuera de plazo y es por tanto, a efectos legales, extemporánea.

Ante esta situación, Enagás, S.A. mantiene reclamaciones económico-administrativas al objeto de que se ratifique la adecuación a derecho de sus propios actos por la totalidad de los importes pendientes de cobro. Debemos indicar que el criterio sostenido por Enagás, S.A. ha sido ratificado de forma expresa por la Autoridad Portuaria de Huelva, mediante resolución dictada en fecha 3 de mayo de 2007, que al igual que las Autoridades Portuarias de Cartagena y de Barcelona, considera sin reserva alguna que la opción ejercitada por Enagás, mediante la cual se acogió al nuevo régimen económico tributario establecido en la Ley 48/2003, no es extemporánea. Asimismo, la totalidad de las Resoluciones dictadas por diferentes tribunales Económico-Administrativo regionales estiman favorables las reclamaciones interpuestas por la Sociedad Enagás, S.A. ante la negativa de las Comercializadoras de pagar el importe total de las facturas por concepto de las Tasas Portuarias de la mercancía y por servicios generales.

Por otro lado, la Dirección de la Sociedad reconoce el riesgo existente de que el resto de Comercializadoras que actualmente están realizando el pago de la totalidad de las tasas que les repercute Enagás, S.A., puedan solicitar la devolución del 50% de las mismas, en caso de fallo en contra de Enagás, S.A. de las reclamaciones económico-administrativas interpuestas.

No obstante lo anterior, la Dirección de la Sociedad considera que el riesgo de no recuperación de estos importes, con la información disponible a la fecha, no es probable, por lo que no se ha provisionado importe alguno por este concepto, si bien se continuará con el seguimiento correspondiente de las reclamaciones interpuestas durante el periodo 2009, 2010 y 2011.

Desde el año 2008, amparados en la interpretación realizada de ciertos cambios normativos, los Ayuntamientos de las poblaciones en los que Enagás, S.A. tiene plantas de regasificación, han comenzado a facturar el Impuesto de Bienes Inmuebles de Características Especiales (BICES) por estas plantas. De acuerdo a la redacción de la normativa vigente, este tipo de activos no se encuentran entre los elementos afectos a este impuesto, por lo que Enagás, S.A. no está de acuerdo con la facturación solicitada por estos Ayuntamientos. No obstante, la Dirección de la Sociedad ha considerado razonable proceder al pago de estos impuestos, si bien ha interpuesto los recursos necesarios frente a la Administración Pública para la anulación del mencionado impuesto por un importe de, aproximadamente, 6 millones de euros. La Sociedad ha registrado dicho activo contingente dentro de la cuenta de deudores varios, debido a que considera que las posibilidades de fallo desfavorable para los intereses de Enagás, S.A. son remotos.

## **Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011** **Enagás S.A. –**

---

Los activos por impuesto corrientes recogen principalmente los pagos a cuenta correspondientes a la liquidación del IS de 2010.

Los Administradores consideran que el importe en libros de las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

### **9. Existencias**

A 30 de septiembre de 2011, Enagás, S.A. como Gestor Técnico del Sistema mantenía alrededor de 715 GWh de Gas de Maniobra necesario para posibilitar la operación del sistema gasista tal y como establece la Disposición adicional quinta de la Orden ITC/3863/2007 de 28 de diciembre. Este gas no está reflejado en los estados financieros por ser un gas a disposición del Sistema, no propiedad de Enagás, S.A.

Por otro lado, la Sociedad mantiene registrados 5.084 miles de euros (5.312 miles de euros en el ejercicio 2010) correspondientes a existencias no relacionadas con gas natural que incluyen, entre otros elementos, materiales de oficina y material para consumo.

### **10. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

La composición de este epígrafe a 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Tesorería	1.034	843
Otros activos líquidos	1.405.987	1.068.091
<b>Total</b>	<b>1.407.021</b>	<b>1.068.934</b>

Con carácter general, la tesorería bancaria devenga un tipo de interés similar al de mercado para imposiciones diarias. Los depósitos a corto plazo son altamente convertibles en efectivo y devengan tipos de interés de mercado para este tipo de imposiciones. No existen restricciones por importes significativos a la disposición de efectivos.

### **11. Patrimonio neto**

La composición y movimientos del Patrimonio neto de Enagás S.A. a 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 están detallados en el siguiente Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto:

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

	Capital	Prima de Emisión y reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados	Total Patrimonio neto
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2010</b>	358.101	995.111	-	297.271	(67.562)	(12.174)	203.684	1.774.431
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	327.065	-	9.583	(2.310)	334.338
Operaciones con accionistas	-	-	-	(111.256)	(74.485)	-	-	(185.741)
- Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(111.256)	(74.485)	-	-	(185.741)
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	118.453	-	(186.015)	67.562	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010</b>	358.101	1.113.564	-	327.065	(74.485)	(2.591)	201.374	1.923.028
Ajustes por cambios de criterio 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2010	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011</b>	358.101	1.113.564	-	327.065	(74.485)	(2.591)	201.374	1.923.028
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	270.385	-	(3.367)	(7.919)	259.099
Operaciones con accionistas	-	-	-	(125.604)	-	-	-	(125.604)
- Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(125.604)	-	-	-	(125.604)
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	126.976	-	(201.481)	74.485	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011</b>	358.101	1.240.540	-	270.385	-	(5.958)	193.455	2.066.523

### 11.1 Capital Social

A 30 de septiembre de 2011 el capital social de la Sociedad asciende a 358.101 miles de euros y está representado por 238.734.260 acciones ordinarias, al portador, de 1,5 euros de valor nominal, todas ellas de una misma clase y serie y desembolsadas en su totalidad. La totalidad de las acciones de la sociedad Enagás, S.A. están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas Oficiales Españolas y se contratan en el mercado continuo.

## 12. Provisiones y pasivos contingentes

### 12.1 Provisiones

Los Administradores de la Sociedad Enagás S.A. consideran que las provisiones registradas en el Balance de Situación adjunto cubren adecuadamente los riesgos por los litigios, arbitrajes y demás operaciones descritas en esta Nota, por lo que no esperan que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados. Dadas las características de los riesgos que cubren estas provisiones, no es posible determinar un calendario razonable de fechas de pago si, en su caso, las hubiese.

El detalle de las provisiones del Balance de Situación durante los nueve primeros meses del ejercicio 2011, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

Provisiones a largo plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Actualización	Aplicaciones	Saldo final
Otras responsabilidades	5.250	-	-	-	5.250
Desmantelamiento	23.558	-	530	-	24.088
<b>Total a largo plazo</b>	<b>28.808</b>	<b>-</b>	<b>530</b>	<b>-</b>	<b>29.338</b>



**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

Provisiones a corto plazo	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Otras responsabilidades	3.294	-	-	3.294
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero	4.442	1.910	(2.731)	3.621
<b>Total a corto plazo</b>	<b>7.736</b>	<b>1.910</b>	<b>(2.731)</b>	<b>6.915</b>

12.1.2 Costes de abandono

Costes de abandono. Los 530 miles de euros corresponden a las actualizaciones financieras de los costes de desmantelamiento tanto del almacenamiento subterráneo de Yela como el de Serrablo.

12.1.3 Derechos de emisión de gases de efecto invernadero

La dotación del ejercicio corresponde a la provisión por los derechos consumidos durante 2011, mientras que la aplicación por importe de 2.731 miles de euros obedece a los consumidos en el ejercicio 2010.

**12.2 Contingencias**

Cabe destacar que existen los siguientes pasivos contingentes para la Sociedad Enagás, S.A. a 30 de septiembre de 2011:

- Saldos pendientes de cobro con las Comercializadoras de gas por la tasa de mercancía regulada en el artículo 24 de la Ley 48/2003 (ver Nota 8).
- Expediente en vía administrativa con la Cámara de Comercio de Madrid por el recurso cameral sobre el Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2006, 2007 y 2008, y expediente en contencioso administrativo por el recurso cameral sobre el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2005.
- Expediente en vía contencioso administrativo con la Agencia Estatal Tributaria por Actas de inspección en concepto de IVA a la importación para los ejercicios 2004 y 2005.

**13. Deudas (largo y corto plazo)**

**13.1 Pasivos financieros a largo plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a largo plazo" al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clases	Instrumentos financieros a largo plazo							
	Deudas con entidades		Obligaciones y otros		Derivados y otros		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar	2.479.036	2.450.303	684.196	1.165.548	13.172	14.678	3.176.404	3.630.529
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias								
- Mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	4.579	1.037	4.579	1.037
<b>Total</b>	<b>2.479.036</b>	<b>2.450.303</b>	<b>684.196</b>	<b>1.165.548</b>	<b>17.751</b>	<b>15.715</b>	<b>3.180.983</b>	<b>3.631.566</b>

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

**13.2 Pasivos financieros a corto plazo**

El saldo de las cuentas del epígrafe "Deudas a corto plazo" al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Categorías	Clases	Instrumentos financieros a corto plazo							
		Deudas con entidades		Obligaciones y otros		Derivados y otros		Total	
		2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Débitos y partidas a pagar		689.837	682.235	793.116	21.717	609	937	1.483.562	704.889
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias									
- Mantenidos para negociar		-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros		-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados		-	-	-	-	4.900	11.905	4.900	11.905
<b>Total</b>		<b>689.837</b>	<b>682.235</b>	<b>793.116</b>	<b>21.717</b>	<b>5.509</b>	<b>12.842</b>	<b>1.488.462</b>	<b>716.794</b>

Adicionalmente, en relación a las posibles necesidades de liquidez a corto plazo, cabe indicar que a 30 de septiembre de 2011 la compañía tiene unas disponibilidades totales de liquidez de 2.073 millones de euros.

Por otro lado, los principales hechos acaecidos durante los nueve primeros meses del ejercicio 2011 son:

- Disposición de 350 millones de euros correspondientes al Tramo A del préstamo de 1.000 millones del BEI bajo modalidad de garantía bancaria.
- Renovación del préstamo con Banesto por importe de 70 millones de euros y vencimiento en 2012.
- Renovación de la póliza de crédito con la Caixa por importe de 150 millones de euros y vencimiento en 2014.

Adicionalmente, en mayo de 2011 Enagás, S.A. formalizó un programa de pagarés "Euro Commercial Paper" (ECP) por un importe máximo de 1.000 millones de euros el cual está inscrito en la Irish Stock Exchange. El "arranger" (coordinador de la operación) del programa es Banesto, entidad que junto a 10 bancos más, actúa como "dealer" (intermediario) designado.

A 30 de septiembre de 2011, Enagás, S.A. ha emitido un total de 280.500 miles de euros, con los siguientes bancos colocadores: Banesto, BBVA, Bank of America Merrill Lynch, Citi, Santander, RBS, Barclays Capital, La Caixa, Deutsche Bank, Société Générale, UBS.

**14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

La composición del saldo del epígrafe Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

	Saldo al 30.09.2011	Saldo al 31.12.2010
Proveedores	210.848	252.341
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	2.257	8.788
Acreedores varios	71.704	60.750
Personal	3.926	4.921
Pasivos por impuesto corriente	48.470	100
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2.443	6.955
Anticipos de clientes	7.699	8.358
<b>Total</b>	<b>347.347</b>	<b>342.213</b>

El detalle del saldo de 2.257 miles de euros de Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo a 30 de septiembre de 2011, que corresponde a los servicios por transporte de gas, es el siguiente:

- Gasoducto Al-Andalus, S.A., 1.670 miles de euros
- Gasoducto Extremadura, S.A., 587 miles de euros

El saldo del epígrafe Proveedores corresponde a las compras de materiales y servicios prestados a la sociedad Enagás, S.A. y cuya contrapartida está registrada en Servicios exteriores e Inmovilizado

#### **15. Otra información**

Algunas instalaciones de la sociedad Enagás, S.A. se encuentran incluidas en el ámbito de la Ley 1/2006, de 9 de marzo, por la que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

En la Orden PRE/3420/2007, de 14 de noviembre, el Consejo de Ministros, en su reunión de 2 de noviembre de 2007 y a propuesta de los Ministros de Medio Ambiente, de Economía y Hacienda y de Industria, Turismo y Comercio, ha adoptado el Acuerdo por el que se aprueba la asignación individual de derechos de emisión de gases de efecto invernadero a las instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, 2008-2012. De manera que el total de derechos asignados a la sociedad Enagás, S.A., de forma definitiva y gratuita correspondientes a sus instalaciones, asciende a 2.300.895, (442.763 derechos para el año 2008 y 464.533 derechos para los años 2009, 2010, 2011 y 2012).

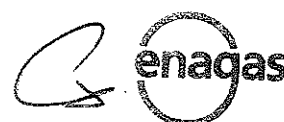
Las instalaciones para las cuales se han recibido dichas asignaciones son:

- Almacenamiento subterráneo de Serrablo.
- Plantas de almacenamiento y regasificación de GNL de Barcelona, Cartagena y Huelva.
- Estaciones de compresión de: Algete, Almendralejo, Almodóvar, Bañeras, Córdoba, Crevillente, Sevilla, Haro, Paterna, Tivissa, Zamora, Zaragoza y Alcázar de San Juan.

Los derechos asignados para el ejercicio 2011, 464.533, fueron valorados a 14,7 euros/derecho, precio spot del primer día hábil del año 2011 del RWE Trading GMBH, lo que supone unas altas del ejercicio de 6.829 miles de euros.

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 19 de la Ley 1/2005, de 9 de marzo, por la que se regula el régimen del comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero y que establece la constitución de una reserva de derechos de emisión para nuevas instalaciones y ampliaciones de las existentes, con fecha 25 de enero de 2010 se anunció en el BOE y se publicó en la página Web del Ministerio de Medio Ambiente, y Medio Rural y Marino la propuesta de asignación de derechos de emisión del tercer conjunto de nuevos entrantes del plan 2008-2012.

Las instalaciones para las cuales se han recibido dichas asignaciones son:



## Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011 Enagás S.A. –

---

- Ampliación del Almacenamiento subterráneo de Serrablo.
- Ampliación de la Estación de compresión de Haro.
- Estaciones de compresión de Lumbier.

La valoración de los derechos asignados en el tercer conjunto de nuevos entrantes (32.861 derechos correspondientes a 2009, 50.431 derechos correspondientes a 2010 y 50.431 derechos correspondientes a 2011) supone unas altas de 1.921 miles de euros.

El importe de la provisión constituida para atender a las obligaciones de entrega de derechos de emisión es de 3.621 miles de euros, (4.442 miles de euros en 2010)

Debido a que dicha asignación de derechos ha sido de forma gratuita, la sociedad Enagás, S.A. ha procedido a registrar como subvención el mismo importe reconocido como derechos de emisión en el activo intangible para el ejercicio 2011, por importe de 7.570 miles de euros, (7.358 miles de euros en el ejercicio 2010) Estas subvenciones se presentan en el Patrimonio Neto netas del efecto fiscal.

Durante el primer trimestre de 2011, la sociedad Enagás, S.A. presentó los informes de emisiones verificados de 2010 por la entidad acreditada (AENOR) a las Comunidades Autónomas correspondientes las cuales han validado dichas emisiones.

Durante el segundo trimestre de 2011 la sociedad Enagás, S.A. entregó la cantidad de derechos equivalente a las emisiones verificadas del 2010 para todas las instalaciones referidas.

Durante el ejercicio 2011, la sociedad Enagás, S.A. no ha procedido a negociar ningún contrato a futuro relativo a derechos de emisión de gases de efecto invernadero, ni existen contingencias relacionadas con sanciones o medidas de carácter provisional en los términos que establece la Ley 1/2005.

### Proceso de Segregación

Tal como se indica en el Proyecto de Segregación de ENAGAS, S.A. a favor de las sociedades de nueva creación, ENAGAS TRANSPORTE, S.A.U. y ENAGAS GTS, S.A.U., la nueva Disposición adicional trigésima primera de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos (la "LSH") establece que:

*"Constitución de sociedades filiales de ENAGÁS, S.A.:*

*1. ENAGÁS, S.A. constituirá dos sociedades filiales en las que ostente la totalidad del capital social y a las que correspondan las funciones de gestor técnico del sistema y transportista respectivamente, que se realizará con la aportación de todos los activos materiales y personales que se encuentren actualmente dedicados al ejercicio de cada una de las citadas actividades. ENAGÁS, S.A. podrá transmitir su denominación social a la sociedad filial transportista.*

*2. A la sociedad filial de ENAGÁS, S.A. constituida con arreglo al apartado anterior que ejerza las funciones del Gestor Técnico del Sistema le serán de aplicación todas las disposiciones de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos relativas al mismo.*

*A la sociedad filial que ejerza la actividad de transportista le serán de aplicación todas las disposiciones de la Ley 34/1998, de 7 de octubre, del Sector de Hidrocarburos relativas a la citada actividad. Los gasoductos de transporte primario que forman parte de la red troncal le serán autorizados de forma directa a dicha sociedad filial de transporte a los efectos de la citada Ley [...].*

*ENAGÁS, S.A. no podrá transmitir a terceros las acciones de las filiales que realicen actividades reguladas."*

## **Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**

### **Enagás S.A. –**

---

Asimismo, la nueva Disposición transitoria vigésima tercera a la LSH establece un plazo de un año desde la entrada en vigor de esta reforma a la LSH (esto es, desde el 29 de mayo de 2011), para la constitución de las sociedades filiales antes referidas. En consecuencia, y a los efectos de cumplir con el citado mandato legal, el órgano de administración de ENAGÁS, S.A. (la "Sociedad"), ha formulado el mencionado proyecto de segregación (en adelante, el "Proyecto de Segregación").

El Proyecto de Segregación ha sido formulado de conformidad con lo dispuesto en los artículos 71 y 30.1 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles ("LME"), siendo aplicable este último por remisión del artículo 73.1 LME.

Con sujeción a los trámites y autorizaciones administrativas que, en su caso, resulten de aplicación, la operación de segregación proyectada implicará la segregación de dos partes del patrimonio de la Sociedad, cada una de las cuales conformadora de una unidad económica autónoma e independiente, consistentes en la actividad de transportista (la "Unidad Económica Transportista"), por un lado y la gestión técnica del sistema gasista (la "Unidad Económica GTS"), por otro, cuyos elementos patrimoniales integrantes se identificarán más adelante, y la transmisión en bloque de las mismas en favor de dos sociedades de nueva creación que se constituirán con la denominación social de ENAGÁS TRANSPORTE, S.A. (la "Sociedad Beneficiaria de Nueva Creación Transportista") y ENAGÁS GTS, S.A. (la "Sociedad Beneficiaria de Nueva Creación GTS"), o con aquellas otras denominaciones sociales que resulten de la certificación negativa que pudiera expedir el Registro Mercantil Central.

En virtud de la operación de segregación proyectada, la Sociedad Beneficiaria de Nueva Creación Transportista adquirirá por sucesión universal la Unidad Económica Transportista y la Sociedad Beneficiaria de Nueva Creación GTS adquirirá por sucesión universal la Unidad Económica GTS.

Al objeto de dar cumplimiento a las exigencias establecidas en la Ley 3/2009, de 3 de abril de 2009, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles en relación a los procesos de escisión, la Dirección de la Sociedad ha preparado el presente Balance Intermedio de Situación a 30 de septiembre de 2011 así como las notas explicativas correspondientes.

**Balance intermedio a 30 de septiembre de 2011**  
**Enagás S.A. –**

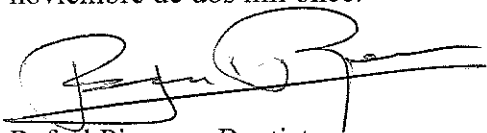
---

El Consejo de Administración de la sociedad Enagás, S.A. en fecha 21 de noviembre de 2011, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 3/2009, de 3 de abril de Modificaciones Estructurales de las Sociedades mercantiles y demás disposiciones aplicables, formuló el balance de situación y las notas explicativas a 30 de septiembre de 2011, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Los administradores firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, el balance de situación y las notas explicativas a 30 de septiembre de 2011, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

DILIGENCIA que extiende el Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que el presente "Balance" ha sido firmado en tres ejemplares originales por mí rubricados y con el sello de la Sociedad en todas sus páginas por todos los miembros del Consejo de Administración presentes en la reunión celebrada el 21 de noviembre de 2011. D. Sultan Hamed Khamis Al Burtamani, residente en el Sultanato de Omán, no asistió a la reunión y delegó su representación en el Sr. Llardén.

Y para que así conste extiendo la presente diligencia en Madrid a veintiuno de noviembre de dos mil once.



Rafael Piqueras Bautista  
Secretario del Consejo de Administración