

Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados  
al 30 de junio de 2014

**ENAGÁS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**  
(Expresado en miles de euros)

<u>Activo</u>	Notas	30.06.2014	31.12.2013 (*)
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>6.233.836</b>	<b>5.999.808</b>
Activos intangibles	3	70.739	77.348
Fondo de comercio		17.521	17.521
Otro inmovilizado intangible		53.218	59.827
Inmovilizaciones materiales	4	5.457.457	5.593.384
Inversiones contabilizadas por método de participación	5	597.363	254.633
Inversiones financieras empresas grupo y asociadas	5	40.130	14.650
Otras inversiones financieras a l/p	5	2.871	2.234
Activos por impuestos diferidos		65.276	57.559
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.655.632</b>	<b>1.043.690</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	35.543	-
Existencias	8	15.462	15.138
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	680.025	687.765
Otros activos financieros corrientes	5	15.617	2.997
Otros activos corrientes		3.943	2.777
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9	905.042	335.013
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>7.889.468</b>	<b>7.043.498</b>
<hr/>			
<u>Pasivo</u>	Notas	30.06.2014	31.12.2013 (*)
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.167.238</b>	<b>2.139.375</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	10	<b>2.146.061</b>	<b>2.118.427</b>
Capital suscrito		358.101	358.101
Reservas		1.578.022	1.477.226
Resultado del ejercicio		209.938	403.183
Dividendo activo a cuenta		-	(120.083)
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	10	<b>7.365</b>	<b>7.042</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (SOCIOS EXTERNOS)</b>	10	<b>13.812</b>	<b>13.906</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>4.778.712</b>	<b>4.174.130</b>
Provisiones	11	166.500	169.699
Pasivos financieros no corrientes	12	4.163.770	3.526.351
Deudas con empresas del grupo y asociadas l/p		10	5
Pasivos por impuestos diferidos		384.663	400.788
Otros pasivos no corrientes		63.769	77.287
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>943.518</b>	<b>729.993</b>
Pasivos financieros corrientes	12	642.228	482.861
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		301.290	247.132
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>7.889.468</b>	<b>7.043.498</b>

Las Notas 1 a 19 descritas en la Información Financiera adjunta forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado al 30 de junio de 2014

(\*) El balance consolidado al 31.12.2013 ha sido reexpresado, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014 (Véase Nota 1.2 de la Información Financiera Adjunta).

**ENAGÁS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA AL 30 DE JUNIO DE 2014**  
**(Expresado en miles de euros)**

	Notas	30.06.2014	30.06.2013 (*)
Importe Neto de la Cifra de Negocios	13	629.328	608.606
Ingresos por actividades reguladas		620.193	600.232
Ingresos por actividades no reguladas		9.135	8.374
Otros ingresos de explotación	13	9.066	18.067
Gastos de personal		(41.650)	(39.868)
Otros gastos de explotación		(89.446)	(98.678)
Dotaciones a amortizaciones		(164.986)	(160.279)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		(3.458)	(41)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>338.854</b>	<b>327.807</b>
Ingresos financieros e ingresos asimilados		6.149	13.286
Gastos financieros y gastos asimilados		(60.302)	(64.651)
Diferencias de cambio (Netas)		645	757
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(2.352)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>(55.860)</b>	<b>(50.608)</b>
Rdo. Entidades valoradas método puesta en equivalencia		12.902	8.295
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>295.896</b>	<b>285.494</b>
Impuesto sobre las ganancias		(85.282)	(83.077)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>210.614</b>	<b>202.417</b>
Resultado atribuible a minoritarios		(676)	(281)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>209.938</b>	<b>202.136</b>
Atribuible a :			
<b>Sociedad Dominante</b>		<b>209.938</b>	<b>202.136</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN</b>	2	<b>0,88</b>	<b>0,85</b>
<b>BENEFICIO NETO POR ACCIÓN DILUIDO</b>	2	<b>0,88</b>	<b>0,85</b>

Las Notas 1 a 19 descritas en la Información Financiera adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Resultados Consolidada al 30 de junio de 2014

(\*) La cuenta de resultados consolidada al 30.06.2013 ha sido reexpresada, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014 (Véase Nota 1.2 de la Información Financiera Adjunta).

**ENAGÁS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**

(Expresado en miles de euros)

	30.06.2014	30.06.2013 (*)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>210.614</b>	<b>202.417</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS EN EL PATRIMONIO NETO:</b>	<b>(5.042)</b>	<b>6.728</b>
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	-
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	<b>(5.042)</b>	<b>6.728</b>
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	(13.434)	8.417
Por diferencias de conversión	4.917	117
Efecto impositivo	3.475	(1.806)
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>	<b>5.365</b>	<b>8.356</b>
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	7.007	11.374
Efecto impositivo	(1.642)	(3.018)
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>210.937</b>	<b>217.501</b>
Atribuidos a intereses minoritarios	676	281
Atribuidos a la entidad dominante	210.261	217.220

Las Notas 1 a 19 descritas en la Información Financiera adjunta forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 30 de junio de 2014

(\*) El Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado al 30.06.2013 ha sido reexpresado, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014 (Véase Nota 1.2 de la Información Financiera Adjunta).

**ENAGÁS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**  
(Expresado en miles de euros)

	Capital	Prima de Emisión y reservas	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambio de valor	Intereses socios minoritarios	Total Patrimonio neto
<b>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013</b>	358.101	1.379.447	379.508	(102.178)	(10.094)	-	2.004.784
Ajustes por cambios de criterio 2012	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2012	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013</b>	358.101	1.379.447	379.508	(102.178)	(10.094)	-	2.004.784
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	202.136	-	15.084	281	217.501
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	-	(163.478)	-	-	12.832	(150.646)
- Aumentos/(reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	(163.478)	-	-	-	(163.478)
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos/(reducciones) por combinación de negocios	-	-	-	-	-	12.832	12.832
- Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	98.499	(216.030)	102.178	-	-	(15.353)
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
- Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(216.030)	-	-	-	(216.030)
- Otras variaciones	-	98.499	-	102.178	-	-	200.677
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2013 (*)</b>	358.101	1.477.946	202.136	-	4.990	13.113	2.056.286
<b>SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014</b>	358.101	1.477.226	403.183	(120.083)	7.042	13.906	2.139.375
Ajustes por cambios de criterio 2013	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2013	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2014</b>	358.101	1.477.226	403.183	(120.083)	7.042	13.906	2.139.375
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	209.938	-	323	676	210.937
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	-	(182.304)	-	-	(770)	(183.074)
- Aumentos/(reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	(182.304)	-	-	(770)	(183.074)
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
- Aumentos/(reducciones) por combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-
- Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	100.796	(220.879)	120.083	-	-	-
- Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
- Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(220.879)	-	-	-	(220.879)
- Otras variaciones	-	100.796	-	120.083	-	-	220.879
<b>SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2014</b>	358.101	1.578.022	209.938	-	7.365	13.812	2.167.238

Las Notas 1 a 19 descritas en la Información Financiera adjunta forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 30 de junio de 2014

(\*) El Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 30.06.2013 ha sido reexpresado, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014 (Véase Nota 1.2 de la Información Financiera Adjunta).

**ENAGÁS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2014**  
(Expresado en miles de euros)

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013 (*)</u>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>295.896</b>	<b>285.494</b>
<b>Ajustes al resultado consolidado</b>	<b>211.944</b>	<b>211.069</b>
Amortización de activos fijos	164.986	160.279
Otros ajustes al resultado	46.958	50.790
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>(3.559)</b>	<b>16.612</b>
Existencias	(324)	(802)
Deudores y otras cuentas a cobrar	41.298	63.409
Otros activos corrientes	(1.395)	2.583
Acreedores y otras cuentas a pagar	(43.138)	(48.578)
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de explotación</b>	<b>(72.941)</b>	<b>(58.621)</b>
Pagos de intereses	(32.240)	(32.946)
Cobros de intereses	3.602	11.029
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	(43.918)	(36.704)
Otros cobros /(pagos)	(385)	-
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>431.340</b>	<b>454.554</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(456.680)</b>	<b>(335.092)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(370.687)	(259.591)
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	(41.793)	(75.322)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(35.314)	-
Otros activos financieros	(8.886)	(179)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>15.782</b>	<b>16.540</b>
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	15.782	16.540
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(440.898)</b>	<b>(318.552)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>579.587</b>	<b>(8.858)</b>
Emisión	1.766.949	841.132
Devolución y amortización	(1.187.362)	(849.990)
<b>Pagos por dividendos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>579.587</b>	<b>(8.858)</b>
<b>EFFECTO DE CAMBIO EN MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>(13.773)</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO</b>	<b>570.029</b>	<b>113.371</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	335.013	1.479.647
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>905.042</b>	<b>1.593.018</b>

Las Notas 1 a 19 descritas en la Información Financiera adjunta forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado al 30 de junio de 2014

(\*) El estado de flujos de efectivo consolidado al 31.12.2013 ha sido reexpresado, en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014 (Véase Nota 1.2 de la Información Financiera Adjunta).

**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.**

**1. Introducción, bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y otra información**

**1.1 Introducción**

La Sociedad Dominante Enagás, S.A. es una sociedad constituida en España de conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, siendo su objeto social:

- Las actividades de regasificación, transporte básico y secundario y almacenamiento de gas natural, mediante o a través de las infraestructuras o instalaciones gasistas correspondientes, propias o de terceros, así como la realización de actividades auxiliares o vinculadas a las anteriores.
- El diseño, construcción, puesta en marcha, explotación, operación y mantenimientos de todo tipo de infraestructuras gasistas e instalaciones complementarias, incluidas redes de telecomunicaciones, telemando y control de cualquier naturaleza y redes eléctricas, ya sean propias o propiedad de terceros.
- El desarrollo de todas las funciones relacionadas con la gestión técnica del sistema gasista.
- Las actividades de transporte y almacenamiento de dióxido de carbono, hidrógeno, biogás y otros fluidos de carácter energético, mediante o a través de las instalaciones correspondientes, propias o de terceros, así como el diseño, construcción, puesta en marcha, explotación operación y mantenimiento de todo tipo de infraestructuras e instalaciones complementarias, necesarias para dichas actividades.
- Las actividades de aprovechamiento del calor, del frío y de energías asociadas a sus actividades principales o resultado de las mismas.
- La prestación de servicios de diversa naturaleza, entre ellos, de ingeniería, construcción, asesoría, consultoría, en relación con actividades que constituyen su objeto así como la participación en actividades de gestión de mercados de gas natural, en la medida en que sean compatibles con las actividades atribuidas por la ley a la Sociedad.

Las actividades anteriores podrán ser realizadas por la Sociedad, por sí, o por medio de sociedades de idéntico o análogo objeto en que participe y siempre dentro del alcance y con los límites establecidos en la legislación aplicable en materia de Hidrocarburos. De conformidad con dicha legislación, las actividades de transporte y de gestión técnica del sistema que tengan el carácter de reguladas las deberá realizar, respectivamente, por medio de dos sociedades filiales en las que ostente la totalidad del capital social (Enagás Transporte, S.A.U. y Enagás GTS, S.A.U., respectivamente). En consecuencia forman parte del objeto social:

- La gestión del grupo empresarial constituido por las participaciones en el capital social de las sociedades que lo integren.
- La prestación de servicios de asistencia o apoyo a las sociedades y empresas participadas a cuyo fin podrá prestar, a favor de las mismas, las garantías y afianzamientos que resulten oportunos.

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 y su Grupo.

Enagás, S.A. es cabecera de un grupo de entidades que incluyen participaciones en negocios conjuntos y operaciones conjuntas y en sociedades dependientes, que se dedican a actividades de transporte y regasificación de gas natural y que constituyen, junto con Enagás, S.A., el Grupo Enagás (en adelante, el Grupo). Consecuentemente, Enagás, S.A. está obligada a elaborar, además de sus propias Cuentas Anuales, las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, que incluyen, así mismo, las participaciones en negocios conjuntos y en sociedades dependientes.

Las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas que se celebró el 25 de marzo de 2014.

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan en miles de euros (salvo mención expresa) por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo Enagás.

## **1.2. Bases de presentación de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

Las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 3 de la memoria de dichas Cuentas Anuales Consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por el Consejo de Administración del Grupo el 21 de julio de 2014, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas Cuentas Anuales Consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre y no duplicando la información publicada previamente en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados son las mismas que las aplicadas en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013, excepto por las normas e interpretaciones que entraron en vigor en el ejercicio 2014 y que, en caso de resultar de aplicación, han sido utilizadas por el Grupo en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

### **a. Normas, modificaciones e interpretaciones efectivas para el presente ejercicio**

Desde el 1 de enero de 2014 son de aplicación las normas, modificaciones o interpretaciones siguientes:

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

Aprobadas para su uso en la Unión Europea		
Normas, Modificaciones e Interpretaciones	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:
NIIF 10 Estados financieros consolidados (publicada en mayo de 2011)	Sustituye los requisitos de consolidación actuales de NIC 27.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades (publicada en mayo de 2011)	Norma única que establece los desgloses relacionados con participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y entidades no consolidadas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales (publicada en mayo de 2011)	Se revisa la norma, puesto que tras la emisión de NIIF 10 ahora únicamente comprenderá los estados financieros separados de una entidad.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (publicada en mayo de 2011)	Revisión paralela en relación con la emisión de NIIF 11 Acuerdos conjuntos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
Modificación de NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos con pasivos financieros (publicada en diciembre de 2011)	Aclaraciones adicionales a las reglas de compensación de activos y pasivos financieros de NIC 32.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
Reglas de transición: Modificación a NIIF 10, 11 y 12 (publicada en junio de 2012)	Clarificación de las reglas de transición de estas normas.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
Sociedades de Inversión: Modificación a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (publicada en octubre de 2012)	Excepción en la consolidación para sociedades dominantes que cumplen la definición de sociedad de inversión	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (*)
Modificaciones a NIC 36: Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros (publicada en mayo de 2013)	Clarifica cuando son necesarios determinados desgloses y amplía los requeridos cuando el valor recuperable está basado en el valor razonable menos costes de ventas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014
Modificaciones a NIC 39: Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas (publicada en junio de 2013)	Las modificaciones determinan, en qué casos, y con qué criterios, la novación de un derivado no hace necesaria la interrupción de la contabilidad de cobertura	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014

(\*) La Unión Europea retrasó la fecha de aplicación obligatoria en un año. La fecha de aplicación original del IASB fue el 1 de enero de 2013.

El principal impacto a su entrada en vigor en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados adjuntos es el siguiente:

- **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 (Revisada) Estados financieros individuales y NIC 28 (Revisada) Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.**

La NIIF 10 modifica la definición de control que existía hasta 2013. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse:

- i. el poder sobre la participada,
- ii. la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión, y
- iii. la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe esos retornos.

La NIIF 11 sobre Acuerdos conjuntos ha sustituido a la NIC 31. El cambio fundamental que plantea NIIF 11 respecto de la norma anterior es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que han pasado a incorporarse por método de participación.

El efecto de la aplicación de esta norma no ha tenido efectos significativos, dado que las únicas filiales afectadas son las sociedades participadas Bahía de Bizkaia Gas, S.L. (en adelante BBG) y Altamira LNG, CV. Con la aplicación de NIIF 11, estas sociedades han pasado a ser consideradas negocio conjunto, debiendo pasar a integrarse por el método de participación. En base a esto, en lugar de la integración proporcional de sus activos, pasivos e ingresos y gastos en el balance consolidado y cuenta de resultados consolidada, se ha reconocido el valor razonable de la inversión financiera por puesta en equivalencia de ambas sociedades y la integración de su resultado ha sido vía resultado de entidades valoradas por el método de participación.

Como resultado de la aplicación de esta norma, el Grupo ha registrado al 1 de enero de 2014 una inversión financiera en el epígrafe “inversiones contabilizadas por método de participación” por importe total de 88.787 miles de euros (42.055 miles de euros correspondientes a la inversión en BBG, y 46.732 miles de euros correspondientes a Altamira LNG, CV).

De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, las anteriores normas y modificaciones se han aplicado de manera retroactiva, reexpresando la información comparativa presentada correspondiente al ejercicio 2013 (en cuya fecha de formulación no resultaban aún de aplicación las referidas normas), para hacerla comparativa con la información al 30 de junio de 2014.

El efecto de aplicar estas normas sobre el Balance Consolidado al 31 de diciembre de 2013, y la Cuenta de Resultados Consolidada y Estados de Flujo de Efectivos Consolidado al 30 de junio de 2013 es el que se indica a continuación.

No se adjunta el efecto en el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidado y en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado al 30.06.2013, dado que la aplicación de estas normas no ha supuesto modificación sobre los mismos.

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>Activo</u>	Notas	Estados Financieros	
		Consolidados Reexpresados a 31.12.2013	Cuentas Anuales Consolidadas a 31.12.2013
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>5.999.808</b>	<b>6.136.747</b>
Activos intangibles	3	77.348	97.354
Fondo de comercio		17.521	35.851
Otro inmovilizado intangible		59.827	61.503
Inmovilizaciones materiales	4	5.593.384	5.784.405
Inversiones contabilizadas por método de participación	5	254.633	165.846
Inversiones financieras empresas grupo y asociadas	5	14.650	14.650
Otras inversiones financieras a l/p	5	2.234	2.457
Activos por impuestos diferidos		57.559	72.035
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.043.690</b>	<b>1.073.853</b>
Existencias	8	15.138	15.182
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7	687.765	699.321
Otros activos financieros corrientes	5	2.997	2.997
Otros activos corrientes		2.777	2.995
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9	335.013	353.358
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>7.043.498</b>	<b>7.210.600</b>
<hr/>			
<u>Pasivo</u>	Notas		
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>2.139.375</b>	<b>2.139.375</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	10	<b>2.118.427</b>	<b>2.118.427</b>
Capital suscrito		358.101	358.101
Reservas		1.477.226	1.477.226
Resultado del ejercicio		403.183	403.183
Dividendo activo a cuenta		(120.083)	(120.083)
<b>AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR</b>	10	<b>7.042</b>	<b>7.042</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS (SOCIOS EXTERNOS)</b>	10	<b>13.906</b>	<b>13.906</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>4.174.130</b>	<b>4.320.324</b>
Provisiones	11	169.699	177.321
Pasivos financieros no corrientes	12	3.526.351	3.649.289
Deudas con empresas del grupo y asociadas l/p		5	5
Pasivos por impuestos diferidos		400.788	416.422
Otros pasivos no corrientes		77.287	77.287
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>729.993</b>	<b>750.901</b>
Pasivos financieros corrientes	12	482.861	494.305
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		247.132	256.596
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>7.043.498</b>	<b>7.210.600</b>

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA A 30 DE JUNIO DE 2013

	Notas	Estados Financieros Consolidados Reexpresados a 30.06.2013	Estados Financieros Intermedios a 30.06.2013
Importe Neto de la Cifra de Negocios	13	608.606	631.205
Ingresos por actividades reguladas		600.232	610.601
Ingresos por actividades no reguladas		8.374	20.604
Otros ingresos de explotación	13	18.067	18.266
Gastos de personal		(39.868)	(41.515)
Otros gastos de explotación		(98.678)	(103.392)
Dotaciones a amortizaciones		(160.279)	(166.955)
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		(41)	(41)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>327.807</b>	<b>337.568</b>
Ingresos financieros e ingresos asimilados		13.286	13.299
Gastos financieros y gastos asimilados		(64.651)	(67.366)
Diferencias de cambio (Netas)		757	683
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>(50.608)</b>	<b>(53.384)</b>
Rdo. Entidades valoradas método puesta en equivalencia		8.295	2.327
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>285.494</b>	<b>286.511</b>
Impuesto sobre las ganancias		(83.077)	(84.094)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>202.417</b>	<b>202.417</b>
Resultado atribuible a minoritarios		(281)	(281)
<b>RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>202.136</b>	<b>202.136</b>

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2013</b>		
	<b>Estados Financieros Consolidados Reexpresados a 30.06.2013</b>	<b>Estados Financieros Intermedios a 30.06.2013</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>285.494</b>	<b>286.511</b>
<b>Ajustes al resultado consolidado</b>	<b>211.069</b>	<b>216.725</b>
Amortización de activos fijos	160.279	166.955
Otros ajustes al resultado	50.790	49.770
<b>Variación del capital circulante operativo</b>	<b>16.612</b>	<b>7.589</b>
Existencias	(802)	(802)
Deudores y otras cuentas a cobrar	63.409	63.709
Otros activos corrientes	2.583	(1.719)
Acreedores y otras cuentas a pagar	(48.578)	(53.599)
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de explotación</b>	<b>(58.621)</b>	<b>(61.402)</b>
Pagos de intereses	(32.946)	(35.223)
Cobros de intereses	11.029	11.042
Cobros /(pagos) por impuesto sobre beneficios	(36.704)	(37.221)
Otros cobros /(pagos)	-	-
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>454.554</b>	<b>449.423</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(335.092)</b>	<b>(341.536)</b>
Empresas del grupo y asociadas	(259.591)	(259.591)
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	(75.322)	(81.766)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
Otros activos financieros	(179)	(179)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Empresas del grupo y asociadas	-	-
Inmovilizado e inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>16.540</b>	<b>1.527</b>
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	16.540	1.527
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(318.552)</b>	<b>(340.009)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(8.858)</b>	<b>26.395</b>
Emisión	841.132	895.636
Devolución y amortización	(849.990)	(869.241)
<b>Pagos por dividendos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(8.858)</b>	<b>26.395</b>
<b>EFFECTO DE CAMBIO EN MÉTODO DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>(13.773)</b>	<b>-</b>
<b>FLUJOS NETOS TOTALES DE EFECTIVO</b>	<b>113.371</b>	<b>135.809</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al principio del periodo	1.479.647	1.479.647
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>1.593.018</b>	<b>1.615.456</b>

Las modificaciones a NIC 27 y NIC 28 son paralelas a la emisión de las nuevas NIIF anteriormente mencionadas.

Por último, NIIF 12 es una norma de desglose que agrupa todos los requisitos de revelación en cuentas relativos a participaciones en otras entidades (sean dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones) incluyendo nuevos requerimientos de desgloses.

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

**b. Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas no vigentes para el presente ejercicio**

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea.

Normas, Modificaciones e Interpretaciones	Contenido	Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a partir de:
Modificación de NIC 19: Contribuciones de empleados a planes de prestación definida (publicada en noviembre de 2013)	la modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir estas contribuciones del coste del servicio en el mismo periodo en que se pagan si se cumplen ciertos requisitos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014
Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 (publicadas en diciembre de 2013)	Modificaciones menores de una serie de normas	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014
IFRIC 21 Gravámenes (publicada en mayo de 2013)	Interpretación sobre cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes que son condicionales a la participación de la entidad en una actividad en una fecha especificada.	Periodos anuales iniciados a partir del 17 de junio de 2014
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración y Contabilidad de Coberturas	Sustituirá a la NIC 39 pero a fecha de hoy sigue incompleta, falta por emitirse la parte definitiva relativa al Deterioro y una serie de modificaciones limitadas a la clasificación y valoración.	Sin definir
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	La NIIF 15 que afectará en mayor o menor medida de forma transversal a todas las industrias y sectores, sustituirá a las normas actuales NIC 18 y NIC 11, así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (IFRICs 13, 15 y 18 SIC 31). El nuevo modelo de NIC 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos registros puede dar lugar a cambios en el perfil de ingresos.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2017
Modificación a la NIC 16 y NIC 38- Métodos aceptables de depreciación y amortización	Clarifica que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.	Periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2016
Modificación a la NIIF 11-Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	La modificación requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3. Hasta ahora no estaba específicamente tratado.	Periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2016

Los Administradores han evaluado los potenciales impactos de la aplicación futura de estas normas y consideran que su entrada en vigor no tendrá un efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo.

Debemos indicar que en el proceso de consolidación se han utilizado los Estados Financieros al 30 de junio de 2014 de las diferentes sociedades del Grupo.

### **1.3. Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2013.

En los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio 2014 se han utilizado, ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por su 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 materiales e intangibles.
- La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Previsiones de facturas pendientes de formalizar.
- Provisiones por depreciación de repuestos de inmovilizado material.
- Provisiones por desmantelamiento/costes de abandono.
- El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos Intermedios sobre la base anual de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2014 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos meses; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas de Resultados Consolidadas.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2013.

### **1.4. Variaciones del perímetro de consolidación**

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo Enagás:

- Con fecha 24 de marzo de 2014 se hizo efectivo el contrato de adquisición del 22,38% de la sociedad Transportadora de Gas del Perú, S.A. (TgP) por la Sociedad Enagás Internacional, S.L.U. a la sociedad Hunt Pipeline Company of Peru Ltd. por un 12,38% y a Repsol por un 10%. Asimismo, el Grupo Enagás alcanzó un acuerdo para vender el 2,38% de TgP a Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB). En este sentido, el importe registrado en los estados financieros consolidados del Grupo Enagás a la fecha de adquisición asciende a 337 millones de euros (466 millones de dólares) registrados bajo el epígrafe "Inversiones contabilizadas por método de participación" por el 20% de la inversión en TgP y 35 millones de euros (49 millones de dólares) registrados bajo el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" por el 2,38% de las acciones de TgP que Enagás venderá a CPPIB (véase Nota 6).
- Por otra parte, en abril de 2014, se constituyó la sociedad Enagás México, S.A. de C.V, por importe de 50 mil pesos. Esta sociedad tiene su domicilio social en México y es participada al 100% por Enagás Internacional, S.L., consolidándose por el método de integración global.
- Asimismo, con fecha 2 de mayo de 2014 se constituyó la Sociedad 1915279 Ontario Inc. participada al 100% por Enagás internacional, S.L.U por importe de 10 dólares. Esta sociedad ha sido consolidada por el método de la integración global.

### **1.5. Principios de consolidación**

Las Sociedades participadas, directa e indirectamente, por Enagás, S.A. que forman parte del perímetro de consolidación están dedicadas principalmente al transporte, almacenamiento y regasificación de gas natural.

Son Sociedades Dependientes aquellas en las que la Sociedad Dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de las mismas con el objeto de obtener beneficios económicos de las actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales en poder del Grupo o de terceros ejercitables o convertibles al cierre de 30 de junio de 2014.

Se consideran Sociedades Multigrupo aquellas que constituyen un negocio conjunto. Se entiende por negocio conjunto, aquello en lo que existe con conjunto con otros partícipes, que se produce cuando existe un acuerdo contractual en virtud del cual las decisiones estratégicas de las actividades, tanto financieras como operativas, requiere el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

La consolidación se ha llevado a cabo según el siguiente proceso:

a. El método de integración global para las sociedades participadas al 100%: Enagás Transporte, S.A.U., Enagás GTS, S.A. Unipersonal, Enagás Internacional, S.A. Unipersonal, Enagás Financiaciones, S.A. Unipersonal, Enagás Altamira, S.L.U., Enagás México, S.A. de C.V. y los estados financieros consolidados del subgrupo Chile cabecera matriz es la sociedad Enagás Chile I, Spa. También se emplea este método para Enagás Transporte del Norte, S.L., sociedad participada al 90%, reconociéndose la participación del 10% del Ente Vasco de la Energía en el epígrafe de Socios Minoritarios dentro del Patrimonio Neto del Balance Consolidado al 30 de junio de 2014.

b. El método de integración proporcional para las sociedades de operación conjunta gestionadas con GALP Gas Natural, S.A., para las sociedades Gasoducto Al-Andalus, S.A. y Gasoducto de Extremadura, S.A.

c. El método de integración por método de la participación para las sociedades Compañía Transportista de Gas de Canarias, S.A. (Gascan), Morelos EPC, SAPI de CV, Gasoducto de Morelos, SAPI de CV, EC Soto la Marina SAPI de CV, EC Soto la Marina EPC SAPI de CV, Bahía de Bizkaia Gas, S.L., Terminal de LNG de Altamira, S. de RL de CV, y Transportadora de Gas del Perú, S.A. Asimismo, dentro del subconsolidado del que es cabecera la sociedad Enagás Chile I, Spa, las participaciones en Terminal de Valparaíso e indirectamente en GNL Quintero, S.A. son integradas mediante este método de consolidación.

d. Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación. En el proceso de consolidación se han eliminado los saldos, transacciones y resultados entre sociedades consolidadas por el método de integración global. En el caso de sociedades consolidadas por integración proporcional, se han eliminado los saldos, transacciones y los resultados por operaciones con otras compañías del grupo en la proporción en que se efectúa su integración. Los resultados por operaciones entre empresas del grupo y empresas que se consolidan por el método de participación se han eliminado en el porcentaje de participación que el Grupo posee en éstas últimas.

e. Homogeneización de criterios: En las sociedades participadas en las que se sigue un criterio 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 Intermedios Resumidos Consolidados en base a normas de valoración homogéneas.

f. Conversión de Estados Financieros en moneda extranjera: Las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, registran sus cuentas en euros, a excepción de las sociedades Enagás Internacional, S.A.U., Enagás-Altamira, S.L.U., Altamira LNG, CV, Gasoductos de Morelos, SAPI de CV, Morelos EPC, SAPI de CV, el subgrupo consolidado Chile, EC Soto la Marina SAPI de CV, EC Soto la Marina EPC SAPI de CV, y Transportadora de gas del Perú, S.A. cuya moneda funcional es el dólar.

La conversión a euros de los Estados Financieros de las referidas sociedades en el proceso de consolidación del Grupo Enagás, se ha llevado a cabo empleando los siguientes procedimientos:

## Información Financiera Intermedia Resumida Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014

---

- Los activos y pasivos de cada uno de los balances presentados se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del correspondiente balance.
- Los ingresos y gastos de cada uno de las partidas de resultados se convierten al tipo de cambio medio del ejercicio en el que se realizan las transacciones.
- Las diferencias de cambio que se produzcan como resultado de los activos, se reconocerán como componente separado del patrimonio neto, dentro del apartado “Ajustes por cambio de valor”, denominándose “Diferencias de Conversión”.

Cuando se enajena una sociedad con moneda funcional distinta al euro, o en caso de enajenaciones producidas por pérdida de control, las diferencias de cambio registradas como un componente de patrimonio neto relacionadas con dicha sociedad se reconocerán en la cuenta resultados en el mismo momento en que se reconoce el efecto derivado de dicha enajenación.

Los tipos de cambio respecto al euro de la divisa de las sociedades del Grupo cuya moneda funcional es el dólar, ha sido en el ejercicio 2014:

<b>Divisa</b>	<b>Tipo de cambio medio en el ejercicio 2014</b>	<b>Tipo de cambio a cierre de 30 de junio de 2014</b>
Dólar	1,3710	1,3693

g. Eliminación de dividendos: Se consideran dividendos internos los registrados como ingresos del ejercicio de una sociedad del Grupo que hayan sido distribuidos por otra perteneciente al mismo.

En el proceso de consolidación los dividendos recibidos por sociedades consolidadas por los métodos de integración global e integración proporcional se eliminan considerándolos reservas de la sociedad que los recibe y se incluyen dentro del epígrafe “Reservas”. En el caso de los socios minoritarios en las sociedades consolidadas por integración global, el importe del dividendo que corresponde a la participación de los socios minoritarios se elimina del epígrafe “Intereses Minoritarios (Socios Externos)” del Patrimonio Neto Consolidado.

En las sociedades contabilizadas por el método de la participación, los dividendos recibidos se contabilizan como un menor importe del epígrafe “Inversiones contabilizadas por método de participación”.

Los dividendos recibidos por sociedades del Grupo correspondientes a beneficios distribuidos de ejercicios anteriores se eliminan considerándolos reservas de la sociedad perceptora y se incluyen dentro del epígrafe de Reservas.

### 1.6. Activos y pasivos contingentes

En la Nota 11.2 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se facilita información sobre los pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2014 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo.

### 1.7. Corrección de errores

En los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 no ha sido necesaria la inclusión de correcciones de errores.

### 1.8. Comparación de la información

La información contenida en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondiente al ejercicio 2013 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

A este respecto, de acuerdo a lo indicado en la Nota 1.2. la información comparativa correspondiente al ejercicio 2013 ha sido reexpresada en aplicación de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2014.

#### **1.9. Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

#### **1.10. Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en esta memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del primer semestre.

#### **1.11. Hechos posteriores**

Los hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2014 hasta la fecha de elaboración de estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados se indican en la Nota 19.

#### **1.12. Estados de flujos de efectivo consolidados**

En la presentación de los Estados de Flujos de Efectivo Consolidados, se han utilizado las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas del Grupo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

## **2. Beneficio por acción y dividendos pagados por la Sociedad**

### **a) *Dividendos pagados por la Sociedad***

La distribución del dividendo complementario por importe de 0,7636 euros por acción, aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2014, se ha realizado el día 3 de julio de 2014.

### **b) *Beneficio por acción en actividades ordinarias e interrumpidas***

#### *i. Beneficio básico por acción*

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo. De acuerdo con ello:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>Variación</b>
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	209.938	202.136	3,86%
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	238.734	238.734	-
<b>Beneficio básico por acción en euros</b>	<b>0,8794</b>	<b>0,8467</b>	<b>3,86%</b>

*ii. Beneficio diluido por acción*

El beneficio por acción diluido se calcula como el cociente entre el resultado neto del periodo atribuible a los accionistas ordinarios ajustados por el efecto atribuible a las acciones ordinarias potenciales con efecto dilución y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad. Al no existir a 30 de junio de 2014 acciones ordinarias potenciales, el beneficio básico por acción y diluido coinciden.

**3. Activos Intangibles**

La composición y movimiento de los activos intangibles y su amortización durante los seis primeros meses de 2014 y el ejercicio 2013 ha sido la siguiente, teniendo en cuenta que los saldos iniciales de ambos periodos se corresponden con los importes, aplicada la NIIF 11:

**Ejercicio 2014**

<b>Coste</b>	<b>Saldo inicial<sup>(*)</sup></b>	<b>Altas</b>	<b>Aumentos o disminuciones por</b>	<b>Salidas, bajas o reducciones</b>	<b>Saldo final</b>
Fondo de comercio	17.521	-	-	-	17.521
Otro inmovilizado intangible					
Desarrollo	5.262	-	-	-	5.262
Concesiones	5.863	-	-	-	5.863
Aplicaciones informáticas	141.286	5.734	-	-	147.020
Otro inmovilizado intangible	7.727	-	-	-	7.727
<b>Total coste</b>	<b>177.659</b>	<b>5.734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>183.393</b>

<b>Amortizaciones</b>	<b>Saldo inicial<sup>(*)</sup></b>	<b>Dotaciones</b>	<b>Aumentos o disminuciones por</b>	<b>Salidas, bajas o reducciones</b>	<b>Saldo final</b>
Otro inmovilizado intangible					
Desarrollo	(1.399)	(204)	-	-	(1.603)
Concesiones	(3.527)	(105)	-	-	(3.632)
Aplicaciones informáticas	(88.222)	(11.891)	-	72	(100.041)
Otro inmovilizado intangible	(7.163)	(215)	-	-	(7.378)
<b>Total amortización</b>	<b>(100.311)</b>	<b>(12.415)</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>(112.654)</b>

<b>Valor Neto</b>	<b>Saldo inicial<sup>(*)</sup></b>	<b>Altas</b>	<b>Aumentos o disminuciones por</b>	<b>Salidas, bajas o reducciones</b>	<b>Saldo final</b>
Fondo de Comercio	17.521	-	-	-	17.521
Otros Inmovilizados Intangibles	59.827	(6.681)	-	72	53.218
<b>Total Inmovilizado Intangible</b>	<b>77.348</b>	<b>(6.681)</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>70.739</b>

(\*) Datos comparativos aplicados el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

**Ejercicio 2013**

Coste	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro	Altas	Aumentos o disminuciones por	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final (*)
Fondo de comercio	-	17.521	-	-	-	17.521
Otro inmovilizado intangible						
Desarrollo	5.263	-	-	-	(1)	5.262
Concesiones	5.863	-	-	-	-	5.863
Aplicaciones informáticas	112.770	39	28.477	-	-	141.286
Otro inmovilizado intangible	7.545	-	182	-	-	7.727
<b>Total coste</b>	<b>131.441</b>	<b>17.560</b>	<b>28.659</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>177.659</b>

Amortizaciones	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final (*)
Otro inmovilizado intangible						
Desarrollo	(982)	-	(417)	-	-	(1.399)
Concesiones	(3.312)	-	(215)	-	-	(3.527)
Aplicaciones informáticas	(67.648)	(39)	(20.535)	-	-	(88.222)
Otro inmovilizado intangible	(6.025)	-	(1.138)	-	-	(7.163)
<b>Total amortización</b>	<b>(77.967)</b>	<b>(39)</b>	<b>(22.305)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100.311)</b>

Valor Neto	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro	Altas	Aumentos o disminuciones por	Salidas, bajas	Saldo final (*)
Fondo de Comercio	-	17.521	-	-	-	17.521
Otros Inmovilizados Intangibles	53.474	-	6.354	-	(1)	59.827
<b>Total Inmovilizado Intangible</b>	<b>53.474</b>	<b>17.521</b>	<b>6.354</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>77.348</b>

*(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)*

Las altas en el epígrafe de “Aplicaciones informáticas” acumuladas durante el primer semestre del ejercicio 2014 corresponden principalmente a los siguientes proyectos:

- SL. ATR 2.0., por importe de 1.613 miles de euros.
- Gestión de Sistemas Comerciales 2014, por importe de 637 miles de euros.
- Sistema SW Evolución Infraestruct. TI y Data Center, por importe de 381 miles de euros.
- Sistema de Gestión de Mantenimiento 2.0., por importe de 313 miles de euros.
- Sistema para centros de competencia, por importe de 226 miles de euros.
- Sistemas de Medición, por importe de 200 miles de euros.
- Sistemas SL – ATR 2.0, por importe de 197 miles de euros

**4. Inmovilizado Material**

La composición y movimientos en los seis primeros meses de 2014 y el ejercicio 2013 en el Inmovilizado material y su amortización han sido los siguientes, teniendo en cuenta que los saldos iniciales de ambos periodos se corresponden con los importes aplicada la NIIF 11:

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

**Ejercicio 2014**

Coste	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Altas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	192.372	1.905	100	(204)	194.173
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.566.218	9.677	15.354	-	8.591.249
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	73.246	537	-	(94)	73.689
Anticipos e inmobilizaciones en curso	579.677	7.507	(15.454)	(144)	571.586
Subvenciones de capital	(599.679)	569	-	-	(599.110)
<b>Total coste</b>	<b>8.811.834</b>	<b>20.195</b>	<b>-</b>	<b>(442)</b>	<b>8.831.587</b>

Amortizaciones	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	(57.129)	(1.953)	-	153	(58.929)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.435.051)	(158.615)	-	-	(3.593.666)
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	(49.322)	(1.889)	-	94	(51.117)
Subvenciones de capital	351.099	9.886	-	-	360.985
<b>Total amortización</b>	<b>(3.190.403)</b>	<b>(152.571)</b>	<b>-</b>	<b>247</b>	<b>(3.342.727)</b>

Deterioros	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Altas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Reversiones, Salidas, o bajas	Saldo final
Instalaciones técnicas y maquinaria	(28.047)	(3.500)	-	144	(31.403)
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	-	-	-	-	-
Subvenciones de capital	-	-	-	-	-
<b>Total deterioro</b>	<b>(28.047)</b>	<b>(3.500)</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>(31.403)</b>

Valor Neto	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Altas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
Terrenos y construcciones	135.243	(48)	100	(51)	135.244
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.103.120	(152.438)	15.354	144	4.966.180
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	23.924	(1.352)	-	-	22.572
Anticipos e inmobilizaciones en curso	579.677	7.507	(15.454)	(144)	571.586
Subvenciones de capital	(248.580)	10.455	-	-	(238.125)
<b>Total Inmovilizado Material</b>	<b>5.593.384</b>	<b>(135.876)</b>	<b>-</b>	<b>(51)</b>	<b>5.457.457</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

**Ejercicio 2013**

Coste	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro consolidación	Altas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final (*)
Terrenos y construcciones	185.047	441	5.334	2.163	(613)	192.372
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.982.710	320.498	30.069	233.064	(123)	8.566.218
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	70.670	16	2.567	-	(7)	73.246
Anticipos e inmovilizaciones en curso	647.275	25.049	145.069	(235.227)	(2.489)	579.677
Subvenciones de capital	(592.757)	(2.998)	(3.924)	-	-	(599.679)
<b>Total coste</b>	<b>8.292.945</b>	<b>343.006</b>	<b>179.115</b>	<b>-</b>	<b>(3.232)</b>	<b>8.811.834</b>

Amortizaciones	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro consolidación	Dotaciones	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final (*)
Terrenos y construcciones	(53.741)	-	(3.836)	-	448	(57.129)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(3.023.081)	(95.063)	(317.853)	-	946	(3.435.051)
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	(45.585)	(16)	(3.728)	-	7	(49.322)
Subvenciones de capital	330.135	2.426	18.538	-	-	351.099
<b>Total amortización</b>	<b>(2.792.272)</b>	<b>(92.653)</b>	<b>(306.879)</b>	<b>-</b>	<b>1.401</b>	<b>(3.190.403)</b>

Deterioros	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro consolidación	Altas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Reversiones, Salidas, o bajas	Saldo final (*)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(14.974)	-	(13.170)	-	97	(28.047)
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	-	-	-	-	-	-
Subvenciones de capital	-	-	-	-	-	-
<b>Total deterioro</b>	<b>(14.974)</b>	<b>-</b>	<b>(13.170)</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>(28.047)</b>

Valor Neto	Saldo inicial <sup>(*)</sup>	Aumentos por variación perímetro consolidación	Altas	Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final (*)
Terrenos y construcciones	131.306	441	1.498	2.163	(165)	135.243
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.944.655	225.435	(300.954)	233.064	920	5.103.120
Otras instalaciones, Utillaje y mobiliario	25.085	-	(1.161)	-	-	23.924
Anticipos e inmovilizaciones en curso	647.275	25.049	145.069	(235.227)	(2.489)	579.677
Subvenciones de capital	(262.622)	(572)	14.614	-	-	(248.580)
<b>Total Inmovilizado Material</b>	<b>5.485.699</b>	<b>250.353</b>	<b>(140.934)</b>	<b>-</b>	<b>(1.734)</b>	<b>5.593.384</b>

*(\*) Datos comparativos aplicados el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)*

Los “Traspasos” en el epígrafe de “Instalaciones técnicas y maquinaria” acumulados a 30 de junio de 2014 corresponden fundamentalmente a la puesta en explotación de las instalaciones:

- Nuevas posiciones y ERM en gasoductos.
- Modificaciones en posiciones de gasoductos.

Las altas en el epígrafe “Anticipos e inmovilizado en curso”, acumuladas en el primer semestre del ejercicio 2014, corresponden básicamente a las siguientes instalaciones:

- Gasoducto Martorell – Figueras.
- Torre perforación y pozos en Gaviota
- Revamping en el atraque de la Planta de Barcelona
- Generación de electricidad en la planta de Barcelona

Las bajas del Inmovilizado material acumuladas en el primer semestre del ejercicio 2014 corresponden fundamentalmente a la baja centros de trabajo de los que Enagás se ha trasladado, por importe de 200 miles de euros, y la venta de vehículos totalmente amortizados. Respecto a la baja de instalaciones en curso, se debe principalmente al proyecto de compatibilidad de metaneros de la terminal de Huelva, habiéndose dotado el deterioro correspondiente en el ejercicio 2013 anterior.

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

Los costes financieros aplicados en el ejercicio a los proyectos de infraestructura en su período de construcción han ascendido a 3.337 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2014,.

Asimismo, el impacto de los “Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado” ha supuesto un aumento en la inversión de 4.163 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2014.

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

Es política del Grupo 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, el Grupo cuenta con las correspondientes pólizas de seguros que permiten cubrir la responsabilidad civil frente a terceros.

Las subvenciones de capital imputadas a resultados en los seis primeros meses de 2014 ascienden a 9.886 miles de euros.

**5. Activos Financieros**

**5.1 Composición y desglose**

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, teniendo en cuenta que los saldos de ambos periodos se corresponden con los importes aplicada la NIIF 11 (véase Nota 1.2), presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>
Inversiones contabilizadas por método de participación	597.363	254.633	-	-	-	-	597.363	254.633
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	182	181	-	-	1.831	727	2.013	908
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	40.988	15.383	40.988	15.383
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	593	-	593
<b>Total</b>	<b>597.545</b>	<b>254.814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.819</b>	<b>16.703</b>	<b>640.364</b>	<b>271.517</b>

Clases Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	9.127	277	9.127	277
Préstamos y partidas a cobrar	5.550	-	-	-	939	2.436	6.489	2.436
Activos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a coste	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	1	284	1	284
<b>Total</b>	<b>5.550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.067</b>	<b>2.997</b>	<b>15.617</b>	<b>2.997</b>

<sup>(\*)</sup>Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

## Información Financiera Intermedia Resumida

### Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014

Dentro de la categoría “Préstamos y partidas a cobrar” se recogen principalmente los préstamos concedidos a las empresas del grupo Gascan, Gasoducto de Morelos y Estación de Compresión Soto de la Marina SAPI de CV, por importe total de 41.067 miles de euros. Este importe se desglosa en 40.130 miles de euros de créditos largo plazo, 830 miles de euros de créditos a corto plazo, así como intereses devengados y no cobrados por importe de 107 miles de euros. El aumento respecto al ejercicio 2013 anterior ha sido la concesión de financiación a Estación de Compresión Soto de la Marina SAPI por importe de 25.605 miles de euros (31.600 miles de dólares).

La principal variación en el epígrafe de Inversiones contabilizadas por el método de la participación se debe a la adquisición de la Sociedad Transportadora de gas del Perú S.A., cuyo importe a 30 de junio de 2014 asciende a 347.388 miles de euros.

Como resultado de esta operación, Enagás tiene el compromiso con CPPIB de adquirir el 30% de la participación en la Compañía Operadora de Gas del Amazonas, si bien esta adquisición está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas que a fecha de formulación de los presentes Estados Financieros Intermedios consolidados no se han cumplido.

El día 30 de junio de 2014, el consorcio formado por el Grupo Enagas y Odebrecht resultó adjudicatario del proyecto de Gasoducto del Sur Peruano, licitado por el Gobierno de Perú, adjudicación que implica la obligación para los miembros del consorcio de crear una sociedad para el desarrollo del proyecto. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados, esta sociedad aún no ha quedado constituida, si bien existen garantías concedidas por importe de 25.623 miles de dólares (18.713 miles de euros). Adicionalmente, existe un compromiso de garantías futuras por importe de 87.500 miles dólares (63.903 miles euros)

#### 5.2 Correcciones de valor por deterioro

En los seis primeros meses del ejercicio 2014 no se han producido movimientos en relación con las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos existentes en el Grupo.

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

En el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” se registra la participación del 2,38% de participación en TgP que mantiene Enagás Internacional S.L. para su venta a CPPIB sujeta al cumplimiento de condiciones suspensivas. Esta participación ha sido valorada en 48.668 miles de dólares (35.543 miles de euros).

### 7. 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 Consolidado es la siguiente, teniendo en cuenta que los saldos de ambos periodos se corresponden con los importes una vez aplicada la NIIF 11 (véase Nota 1.2):

	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>
Clientes por ventas y prestación de servicios	25.091	8.299
Empresas del grupo, deudores	3.767	1.738
Deudores varios	578.531	643.764
Activos por impuestos corrientes	72.636	33.964
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	-	-
<b>Total</b>	<b>680.025</b>	<b>687.765</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

El saldo de 3.767 miles de euros de “Empresas del Grupo, deudores” corresponden principalmente a los servicios prestados por Enagás Transporte, S.A.U. a las sociedades Gasoducto Al-Andalus, S.A. y a Gasoducto de Extremadura, S.A., por importe de 1.332 miles de euros y 1.535 miles de euros respectivamente.

## **Información Financiera Intermedia Resumida**

### **Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

---

Dentro del epígrafe “Deudores varios”, el Grupo Enagás, registra el saldo pendiente de liquidación correspondiente a la retribución de actividades reguladas de regasificación, transporte y almacenamiento como transportista del ejercicio 2014 por importe de 251.304 miles de euros, así como el saldo pendiente correspondiente a la retribución de la actividad de Gestor Técnico por importe de 687 miles de euros, lo que supone un saldo pendiente de cobro correspondientes al ejercicio 2014 de 251.991 miles de euros.

Adicionalmente, dentro del epígrafe “Deudores varios”, el Grupo 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, entre otras, las que el Grupo Enagás es titular en los puertos de Barcelona, Cartagena y Huelva. A 30 de junio de 2014 el saldo de dichos importes pendientes de cobro asciende a 8.510 miles de euros, encontrándose su totalidad en litigio con algunas de las comercializadoras y, concretamente, 7.698 miles de euros tienen una antigüedad superior a 1 año a 30 de junio de 2014.

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, el Grupo 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.

El origen del litigio 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, el Grupo Enagás 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 el Grupo Enagás 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. Así mismo, 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 del Grupo 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 el Grupo Enagás, puedan solicitar la devolución del 50% de las mismas, en caso de fallo en contra del Grupo Enagás de las reclamaciones económico-administrativas interpuestas. Los importes abonados al Grupo Enagás por estas comercializadoras con las que actualmente no existen litigios por estos conceptos ascienden, a 30 de junio de 2014 a 55.117 miles de euros, de los cuales el 50% - 27.558 miles de euros- se encontrarían en la situación descrita.

No obstante lo anterior, la Dirección del Grupo 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.

La cuenta de Activos por Impuestos Corrientes en el primer semestre de 2014 recoge básicamente el saldo deudor en concepto de los pagos a cuenta realizados por Enagás S.A. como sociedad dominante del Grupo Consolidado Fiscal 493/12 realizados en el ejercicio 2014, que han ascendido a 49.426 miles de euros.

## Información Financiera Intermedia Resumida

### Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014

---

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.

#### **8. Existencias**

A 30 de junio de 2014 el Grupo Enagás, como Gestor Técnico del Sistema, mantenía alrededor de 728 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 Intermedios Resumidos Consolidados por ser un gas a disposición del Sistema y, por tanto, no ser propiedad del Grupo Enagás.

Por otro lado, el Grupo mantiene registrados 15.462 miles de euros correspondientes a existencias no relacionadas con gas natural que incluyen, entre otros elementos, materiales de oficina y material para consumo.

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

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente, teniendo en cuenta que los saldos iniciales de ambos periodos se corresponden con los importes una vez aplicada la NIIF 11 (véase Nota 1.2):

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013(*)</b>
Tesorería	26.281	26.076
Otros activos líquidos	878.761	308.937
<b>Total</b>	<b>905.042</b>	<b>335.013</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

Esta variación de tesorería se debe principalmente a la emisión en abril de 2014 de un bono por importe de 750 millones de euros (véase Nota 12), destinada en parte a la operación de adquisición de TgP (véase Nota 5).

El Grupo Enagás cuenta con pólizas de crédito no dispuestas a fin de garantizar la liquidez. En este sentido, las disponibilidades financieras con las que el Grupo Enagás cuenta a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son las siguientes:

<b>Disponibilidades Financieras</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013(*)</b>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	905.042	335.013
Otras disponibilidades financieras (Nota 12.2)	1.570.000	1.761.110
<b>Total Disponibilidades Financieras</b>	<b>2.475.042</b>	<b>2.096.123</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

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.

#### **10. Patrimonio neto**

La composición y movimientos del Patrimonio neto del Grupo Enagás a 30 de junio de 2014 y 2013 están detallados en el Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado.

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

A 30 de junio de 2014 el capital social de la Sociedad Dominante 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.

A 30 de junio de 2014, ninguna sociedad poseía una participación superior al 5% del capital social de la Enagás, S.A.

Durante el primer semestre de 2014, Bilbao Bizkaia Kutxa vendió la principal parte de su participación del 5% en el capital social de Enagás, S.A. que ostentaba, manteniéndose como accionistas significativos a 30 de junio de 2014:

Sociedad accionista	Participación en el capital social %
Omán Oil Company, S.A.O.C.	5,000
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales	5,000
Fidelity International Limited	1,973
Retail Oeics Aggregate	1,010

El Grupo no dispone de autocartera.

**11. Provisiones y pasivos contingentes**

**11.1 Provisiones**

Los Administradores del Grupo Enagás consideran que las provisiones registradas en el Balance de Situación Consolidado 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 movimiento que ha tenido lugar en el saldo de este epígrafe de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 ha sido el siguiente, teniendo en cuenta que los saldos iniciales se corresponden con los importes una vez aplicada la NIIF 11 (véase Nota 1.2):

Provisiones a largo plazo	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	Dotaciones	Actualización	Aplicaciones	Reclasificaciones	30.06.2014
Retribuciones al personal	-	927	-	-	-	927
Otras responsabilidades	6.039	2.813	-	(1.351)	-	7.501
Desmantelamiento	163.660	-	274	(5.862)	-	158.072
<b>Total a largo plazo</b>	<b>169.699</b>	<b>3.740</b>	<b>274</b>	<b>(7.213)</b>	-	<b>166.500</b>

*(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)*

La principal variación se corresponde con un ajuste de las estimaciones de las provisiones de desmantelamiento de las plantas.

Las actualizaciones financieras de las provisiones por desmantelamiento se registran con cargo al epígrafe “Gasto financiero” de la Cuenta de Resultados Consolidada adjunta.

Las dotaciones del ejercicio vienen a cubrir riesgos relacionados con litigios en curso.

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

**11.2 Contingencias**

Cabe destacar que existen los siguientes pasivos contingentes para el Grupo a 30 de junio de 2014:

- Saldos pendientes de cobro con las comercializadoras de gas por la tasa de mercancía regulada en el artículo 24 de la Ley 48/2003 (Véase Nota 7),
- Expediente en vía contencioso-administrativa por tasas de licencia urbanística e impuesto sobre construcciones, instalaciones y obras.
- Juicio ordinario por reclamación de daños extracontractuales ocasionados en la construcción de gasoductos.

**12. Pasivos financieros**

**12.1 Pasivos financieros no corrientes**

El saldo de las cuentas del epígrafe “Pasivos financieros no corrientes” en el primer semestre del ejercicio 2014 y el ejercicio 2013 es el siguiente, teniendo en cuenta que los saldos se corresponden con los importes una vez aplicada la NIIF 11 (véase Nota 1.2):

Clases Categorías	Instrumentos financieros a largo plazo							
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>
Débitos y partidas a pagar	1.581.949	1.651.643	2.542.734	1.829.824	22.684	22.470	4.147.367	3.503.937
Derivados	-	-	-	-	16.403	22.414	16.403	22.414
<b>Total</b>	<b>1.581.949</b>	<b>1.651.643</b>	<b>2.542.734</b>	<b>1.829.824</b>	<b>39.087</b>	<b>44.884</b>	<b>4.163.770</b>	<b>3.526.351</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

**12.2 Pasivos financieros corrientes**

El saldo de las cuentas del epígrafe “Pasivos financieros corrientes” en el primer semestre del ejercicio 2014 y el ejercicio 2013 es el siguiente, teniendo en cuenta que los saldos se corresponden con los importes una vez aplicada la NIIF 11 (véase Nota 1.2):

Clases Categorías	Instrumentos financieros a corto plazo							
	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		Total	
	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>	30.06.2014	31.12.2013 <sup>(*)</sup>
Débitos y partidas a pagar	114.264	158.132	340.539	318.448	183.845	866	638.648	477.446
Derivados	-	-	-	-	3.580	5.415	3.580	5.415
<b>Total</b>	<b>114.264</b>	<b>158.132</b>	<b>340.539</b>	<b>318.448</b>	<b>187.425</b>	<b>6.281</b>	<b>642.228</b>	<b>482.861</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

Adicionalmente, a 30 de junio de 2014, el Grupo tenía concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de 1.460 millones de euros (1.651 millones en el ejercicio 2013), Asimismo, tenía concedidos 110 millones de euros en préstamos no dispuestos (110 millones de euros en el ejercicio 2013).

En enero 2014 la Asamblea de Bonistas aprobó la “Solicitud de Consentimiento” para eliminar la garantía de Enagás Transporte, S.A.U. de la emisión del bono con vencimiento en 2017. Asimismo, en febrero de 2014 se obtuvo autorización del ICO para ceder la deuda de Enagás Transporte, S.A.U. a Enagás, S.A. por importe total

de 745 millones de euros. Como resultado la aprobación de esta cesión se ha formalizado un préstamo intragrupo entre ambas sociedades. Estas dos operaciones junto con la cesión de la deuda de BEI desde Enagás Transporte, S.A.U. a Enagás, S.A. realizada en diciembre 2013, completan el proceso de restructuración de la deuda del Grupo.

El 27 de marzo de 2013 la sociedad Enagás Financiaciones, S.A.U. realizó una emisión de bonos a 8 años por importe de 750 millones de euros con un cupón anual del 2,50%, garantizada por Enagás, S.A. La fecha de desembolso fue el 11 de abril de 2014.

Asimismo, dentro del epígrafe “Otros pasivos financieros corrientes”, se recoge el dividendo complementario de la sociedad dominante Enagás S.A. del resultado del ejercicio a 2013 que será pagado el día 3 de julio de 2014, por importe de 182.304 miles de euros), así como el dividendo pendiente de pago por la sociedad Enagás Transporte del Norte, S.L. correspondiente al minoritario Ente Vasco de la Energía (EVE) por importe de 770 miles de euros.

### **12.3 Instrumentos financieros derivados**

El uso de derivados financieros se rige por las políticas de gestión de riesgos del Grupo aprobadas por la sociedad matriz Enagás S.A., detallándose los principios sobre el uso de los derivados financieros en la Nota 18 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2013.

El Grupo aplica coberturas de flujos de efectivo y de valor razonable. El registro en función del tipo de cobertura es el siguiente:

- a) Coberturas de valor razonable: la parte del elemento cubierto para la que se está cubriendo el riesgo, al igual que el instrumento de cobertura, se valoran por su valor razonable, registrándose las variaciones de valor de ambos en la Cuenta de Resultados Consolidada como resultados financieros.
- b) Cobertura de flujos de efectivo: los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas y netas de su efecto fiscal, en el epígrafe “Patrimonio Neto – Ajustes por cambios de valor – Operaciones de cobertura”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la cuenta de resultados consolidada en función de la evolución del riesgo cubierto. Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en la cuenta de resultados consolidada como resultados financieros.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición (por ejemplo, un precio de salida), independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

De acuerdo con NIIF 13, a efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 ó 3 en función del grado en el cual los inputs aplicados son observables y la importancia de los mismos para la medición del valor razonable en su totalidad, tal y como se describe a continuación:

- Nivel 1 – Los inputs están basados en precios cotizados (no ajustados) para instrumentos idénticos negociados en mercados activos.
- Nivel 2 – Los inputs están basados en precios cotizados para instrumentos similares en mercados de activos (no incluidos en el nivel 1), precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos, y técnicas basadas en modelos de valoración para los cuales todos los inputs significativos son observables en el mercado o pueden ser corroborados por datos observables de mercado.
- Nivel 3 – Los inputs no son generalmente observables y por lo general reflejan estimaciones de los supuestos de mercado para la determinación del precio del activo o pasivo. Los datos no observables

utilizados en los modelos de valoración son significativos en los valores razonables de los activos y pasivos.

El Grupo ha determinado que la mayoría de los inputs empleados para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados se encuentran en el Nivel 2 de la jerarquía, sin embargo, los ajustes por riesgo de crédito utilizan inputs de nivel 3, como las estimaciones de crédito en función del rating crediticio o de empresas comparables para evaluar la probabilidad de quiebra de la empresa o de las contrapartes de la empresa. El Grupo ha evaluado la relevancia de los ajustes por riesgo crédito en la valoración total de los instrumentos financieros derivados y concluyendo que no son significativos.

Por tanto, el Grupo ha determinado que el total de la cartera de instrumentos financieros derivados se clasifica en el Nivel 2 de la jerarquía.

El Grupo utiliza precios medios de mercado (mid market) como inputs observables a partir de fuentes de información externas reconocidas en los mercados financieros.

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

En aplicación de la NIIF 13, el valor razonable se define como el precio que sería recibido bien por vender un activo o bien pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición (por ejemplo, un precio de salida), independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Para las técnicas de valoración en lo relativo a la obtención del valor razonable de sus derivados, el Grupo incorpora un ajuste de riesgo de crédito bilateral con el objetivo de reflejar tanto el riesgo propio como de la contraparte en el valor razonable de los derivados.

En concreto, para la determinación del ajuste por riesgo de crédito se ha aplicado una técnica basada en el cálculo a través de simulaciones de la exposición total esperada (que incorpora tanto la exposición actual como la exposición potencial) ajustada por la probabilidad de incumplimiento a lo largo del tiempo y por la severidad (o pérdida potencial) asignada a la Sociedad y a cada una de las contrapartidas.

De forma más específica, el ajuste por riesgo de crédito se ha obtenido a partir de la siguiente fórmula:

$EAD * PD * LGD$

- EAD (Exposure at default): Exposición en el momento de incumplimiento en cada momento temporal. La EAD se calcula mediante la simulación de escenarios con curvas de precios de mercado (Ej.: Monte Carlo).
- PD (Probability of default): Probabilidad de que una de las contrapartidas incumpla sus compromisos de pago en cada momento temporal.
- LGD (Loss given default): Severidad = 1- (tasa de recuperación): Porcentaje de pérdida que finalmente se produce cuando una de las contrapartidas ha incurrido en un incumplimiento.

La exposición total esperada de los derivados se obtiene usando inputs observables de mercado, como curvas de tipo de interés, tipo de cambio y volatilidades según las condiciones del mercado en la fecha de valoración.

Los inputs aplicados para la obtención del riesgo de crédito propio y de contrapartida (determinación de la probabilidad de default) se basan principalmente en la aplicación de spreads de crédito propios o de empresas comparables actualmente negociados en el mercado (curvas de CDS, TIR emisiones de deuda). En ausencia de spreads de crédito propios o de empresas comparables, y con el objetivo de maximizar el uso de variables observables relevantes, se han utilizado las referencias cotizadas que se han considerado como las más adecuadas según el caso (índices de spread de crédito cotizados). Para las contrapartidas con información de

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

crédito disponible, los spreads de crédito utilizados se obtienen a partir de los CDS (Credit Default Swaps) cotizados en el mercado.

Asimismo, para el ajuste del valor razonable al riesgo de crédito se han tenido en consideración las mejoras crediticias relativas a garantías o colaterales a la hora de determinar la tasa de severidad a aplicar para cada una de las posiciones. La severidad se considera única en el tiempo. En el caso de no existir mejoras crediticias relativas a garantías o colaterales, se ha aplicado como tasa mínima de recuperación un 40%.

La clasificación de los pasivos financieros registrados en los estados financieros por su valor razonable, atendiendo a la metodología de cálculo de dicho valor razonable, es la siguiente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de cobertura	-	19.983	-	19.983
<b>Total</b>	-	<b>19.983</b>	-	<b>19.983</b>

Nivel 1: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para el mismo instrumento.

Nivel 2: Valoraciones basadas en un precio cotizado en mercado activo para activos financieros similares o basadas en otras técnicas de valoración que tienen en cuenta datos observables del mercado.

Nivel 3: Valoraciones basadas en variables que no son directamente observables en el mercado.

### **13. Ingresos**

El desglose de los ingresos del Grupo a 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente, considerando que los importes comparativos se presentan bajo aplicación de NIIF 11 (véase Nota 1.2):

Miles de Euros	30.06.2014	30.06.2013 (*)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>629.328</b>	<b>608.606</b>
Ingresos por actividades reguladas	620.193	600.232
Ingresos por actividades no reguladas	9.135	8.374
<b>Otros Ingresos</b>	<b>9.066</b>	<b>18.067</b>
Ingresos accesorios y de gestión corriente	9.048	18.023
Subvenciones	18	44
<b>Total</b>	<b>638.394</b>	<b>626.673</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

En cuanto a las Prestaciones de servicios, principalmente son ingresos de la Sociedad Enagás Transporte, S.A.U. por actividades reguladas, e ingresos del resto de Sociedades por actividades no reguladas. Estas prestaciones de servicios se distribuyen como sigue:

Miles de Euros	30.06.2014	30.06.2013 (*)
<b>Actividades reguladas:</b>		
Enagás Transporte, S.A.U.	597.046	584.329
Enagás GTS, S.A.U.	5.733	5.749
Enagas Transporte del Norte, S.L.	17.414	10.154
<b>Total Actividades reguladas</b>	<b>620.193</b>	<b>600.232</b>
<b>Actividades no reguladas:</b>		
Enagás, S.A.	1.978	1.029
Gasod. Al-Andalus, S.A.	4.024	4.129
Gasod. de Extremadura, S.A.	3.133	3.216
<b>Total Actividades no reguladas</b>	<b>9.135</b>	<b>8.374</b>
<b>Total Actividades reguladas y no reguladas</b>	<b>629.328</b>	<b>608.606</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

#### **14. Segmentos de negocio y geográficos**

##### **14.1 Criterios de segmentación**

La información por segmentos se estructura en función de las distintas líneas de negocio del Grupo (segmentos principales de negocio). El Grupo identifica sus segmentos operativos en base a los informes internos sobre los componentes del Grupo que son base de revisión, discusión y evaluación regular en el proceso de toma de decisiones.

##### **14.2 Segmentos según información geográfica.**

La totalidad del "Importe neto de la cifra de negocios" recogida en la Cuenta de Resultados Consolidada se corresponda con el mercado geográfico de Europa.

La distribución del resultado consolidado a 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 desglosado por mercados geográficos es la siguiente:

<b>Resultado neto</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
Europa	198.133	194.415
América del Sur	11.805	7.721
<b>Total</b>	<b>209.938</b>	<b>202.136</b>

##### **14.3 Segmentos principales de negocio**

Las líneas de negocio que se describen seguidamente se han establecido tomando como base la clasificación contenida en la Ley de Hidrocarburos 34/1998 de 7 de octubre y de acuerdo a la estructura organizativa del Grupo Enagás que tiene en cuenta la naturaleza de servicios y productos ofrecidos.

#### **a) Actividad de Infraestructuras (incluye transporte, regasificación y almacenamiento de gas):**

- **Transporte de gas:** actividad principal que consiste en la vehiculización de gas a través de su red de transporte, formada por gasoductos de transporte primario (con presiones máximas de diseño igual o superior a 60 bares) y secundario de gas (con presiones máximas de diseño entre 60 bares y 16 bares) hasta los puntos de distribución, como propietaria de la mayor parte de la red de transporte de gas en España.
- **Regasificación:** El gas se transporta desde los países productores en buques metaneros a 160 °C bajo cero en estado líquido (GNL) y se descarga en las plantas de regasificación donde queda almacenado en tanques criogénicos. En estas instalaciones, mediante un proceso físico para el cual normalmente se utilizan vaporizadores con agua de mar, se aumenta la temperatura del gas natural licuado y, de este modo, se transforma a estado gaseoso. El gas natural se inyecta en los gasoductos para ser transportado por toda la Península.
- **Almacenamiento:** el Grupo Enagás opera tres almacenamientos subterráneos: Serrablo, situado entre las localidades de Jaca y Sabiñánigo (Huesca), Yela (Guadalajara) y Gaviota (almacenamiento off-shore) situado cerca de Bermeo (Vizcaya).

#### **b) Actividad de Gestor Técnico del Sistema**

El Grupo Enagás como Gestor Técnico del Sistema, continuó durante el año 2011 el desarrollo de las funciones encomendadas en el Real Decreto Ley 6/2000 de 23 de junio y en el R.D. 949/2001 de 3 de agosto, con el objeto de garantizar la continuidad y seguridad de suministro, así como la correcta coordinación entre los puntos de acceso, almacenamiento, transporte y distribución.

## Información Financiera Intermedia Resumida Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014

### c) Actividades no reguladas

Se refiere a todas aquellas actividades no reguladas así como a aquellas transacciones relacionadas con las sociedades internacionales del Grupo.

#### 14.4 Bases y metodología de la información por segmentos de negocio

La información por segmentos que se expone seguidamente se basa en los informes mensuales elaborados por la Dirección General Económico Financiera y se genera mediante una aplicación informática consistente en desagregar los estados financieros por actividades.

La estructura de esta información está diseñada como si cada línea de negocio se tratara de un negocio autónomo y dispusiera de recursos propios independientes que se distribuyen en función de los activos asignados a cada línea conforme a un sistema interno de distribución porcentual de costes.

A continuación se presenta la información por segmentos de estas actividades, considerando que para ambos periodos se aplica la NIIF 11 (véase Nota 1.2):

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Miles de euros									
	Infraestructuras		Gestión Técnica Sistema		Actividades No-Reguladas		Ajustes		Total Grupo	
	30.06.2014	30.06.2013(*)	30.06.2014	30.06.2013(*)	30.06.2014	30.06.2013(*)	30.06.2014	30.06.2013(*)	30.06.2014	30.06.2013 (*)
Ingresos de explotación	624.828	604.807	6.496	12.689	49.291	77.757	(42.221)	(68.580)	638.394	626.673
Dotaciones para la amortización del inmovilizado	(153.063)	(149.733)	(3.355)	(1.720)	(8.580)	(8.827)	12	1	(164.986)	(160.279)
Resultado de Explotación	(355.795)	324.637	(5.017)	(5.072)	(11.304)	9.062	33.262	(820)	(338.854)	327.807
Ingresos Financieros	2.236	2.591	150	258	93.755	26.619	(89.992)	(16.182)	6.149	13.286
Gastos Financieros	(47.133)	(48.598)	(232)	(329)	(49.992)	(31.149)	37.055	15.425	(60.302)	(64.651)
Impuesto sobre beneficios	(92.490)	(83.557)	1.530	1.543	5.492	(1.476)	186	413	(85.282)	(83.077)
Resultado después de Impuestos	219.156	195.996	(3.570)	(3.601)	50.116	10.421	(55.764)	(680)	209.938	202.136

  

BALANCE DE SITUACIÓN	30.06.2014	31.12.2013 (*)	30.06.2014	31.12.2013 (*)	30.06.2014	31.12.2013 (*)	30.06.2014	31.12.2013 (*)	30.06.2014	31.12.2013 (*)
	Activo Total	6.571.323	6.373.001	47.177	55.236	6.219.953	4.744.515	(4.948.985)	(4.129.254)	7.889.468
Adquisiciones de Inmovilizado	20.928	179.811	2.504	13.546	3.128	20.614	(631)	(6.197)	25.929	207.774
Pasivos no corrientes (**)	604.861	629.298	94	-	9.977	18.468	-	8	614.932	647.774
-Pasivos por impuesto diferido	378.501	385.451	-	-	6.162	15.337	-	-	384.663	400.788
-Provisiones	162.591	166.560	94	-	3.815	3.131	-	8	166.500	169.699
-Otros pasivos no corrientes	63.769	77.287	-	-	-	-	-	-	63.769	77.287
Pasivos corrientes (*)	180.163	170.611	38.003	37.167	143.873	56.097	(60.749)	(16.743)	301.290	247.132
-Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	180.163	170.611	38.003	37.167	143.873	56.097	(60.749)	(16.743)	301.290	247.132

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

(\*\*) No se incluyen pasivos financieros.

### 15 Operaciones y saldos con partes vinculadas

#### 15.1 Operaciones con partes vinculadas

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes, asociadas y multigrupo, el “personal clave” de la Dirección del Grupo (miembros de su Consejo de Administración y los Directores, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control, según establece la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre y la Circular 1/2008, de 30 de enero de la CNMV.

Los saldos con empresas del grupo que no han sido eliminados en el proceso de consolidación se corresponden con:

- Cuentas por cobrar por importe de 3.767 miles de euros a 30 de junio de 2014 (véase Nota 7).
- Cuentas a pagar por importe de 2.164 miles de euros a 30 de junio de 2014.
- Créditos a empresas del grupo por importe de 41.067 miles de euros (véase Nota 5).

A continuación se indican las transacciones realizadas por el Grupo, durante los seis primeros meses de 2014 y 2013, con las partes vinculadas a éste, distinguiendo entre accionistas significativos, miembros del Consejo de

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

Administración y Directores de la Sociedad y otras partes vinculadas. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado y se han imputado las correspondientes retribuciones en especie.

**Ejercicio 2014**

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-2014				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	-	-	-	741	741
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	5.357	729	6.086
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	571	-	-	571
<b>Total Gastos</b>	-	571	5.357	1.470	7.398
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	739	267	1.006
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	5.843	-	5.843
Prestación de servicios de ATR	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>Total Ingresos</b>	-	-	6.582	267	6.849

**Ejercicio 2013**

Gastos e Ingresos	Miles de Euros				
	30-06-2013				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
<b>Gastos:</b>					
Gastos financieros	32	-	-	2.516	2.548
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	-	5.452	1.095	6.547
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros gastos	-	535	-	-	535
<b>Total Gastos</b>	32	535	5.452	3.611	9.630
<b>Ingresos:</b>					
Ingresos financieros	-	-	648	1.550	2.198
Contratos de gestión o colaboración	-	-	-	-	-
Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-
Prestación de servicios	-	-	5.243	-	5.243
Prestación de servicios de ATR	-	-	-	-	-
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
Otros ingresos	-	-	-	-	-
<b>Total Ingresos</b>	-	-	5.891	1.550	7.441

**Información Financiera Intermedia Resumida**  
**Grupo Enagás – Periodo finalizado el 30 de junio de 2014**

**Ejercicio 2014**

Otras transacciones	Miles de Euros				
	30-06-2014				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	-	41.067	-	41.067
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles y otros	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	84.721	-	84.721
Garantías y avales recibidos	1.017	-	-	21.018	22.035
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

**Ejercicio 2013**

Otras transacciones	Miles de Euros				
	30-06-2013				
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, Sociedades o Entidades del Grupo	Otras Partes Vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación (prestamista)	-	-	18.454	-	18.454
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos materiales, intangibles y otros	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	1	-	-	250.004	250.005
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	23.176	-	23.176
Garantías y avales recibidos	1.569	-	-	11.414	12.983
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Dichas transacciones incluyen los gastos financieros derivados de los contratos de coberturas de intereses con entidades financieras vinculadas del Grupo Enagás.

**16. Retribuciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección**

En la Nota 29 de la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y a la Alta Dirección.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014:

	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
<b>Miembros del Consejo de Administración:</b>		
<i>Concepto retributivo:</i>		
Retribución Fija	630	630
Retribución Variable	756	628
Dietas	571	535
Otros	316	36
<i>Otros beneficios</i>		
Fondos y Planes de pensiones: aportaciones	8	8
<b>Total Consejo de Administración</b>	<b>2.281</b>	<b>1.837</b>
<b>Directivos:</b>		
Remuneraciones recibidas	1.835	1.438
<b>Total Directivos</b>	<b>1.835</b>	<b>1.438</b>

**17. Plantilla media**

El número medio de empleados por género a 30 de junio de 2014 y 2013 es:

<b>Categorías</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>
Hombres	881	879
Mujeres	267	254
<b>Total</b>	<b>1.148</b>	<b>1.133</b>

(\*) Datos comparativos aplicado el cambio de método de consolidación según la NIIF 11 (véase Nota 1.2)

**18. Otra información**

El 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros recibió un informe del Ministro de Hacienda y Administraciones Públicas en relación a cuatro Anteproyectos de Ley destinados a reformar el sistema tributario español. Estos anteproyectos incluyen, entre otras medidas, la modificación del tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016. A la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales consolidados aún no ha tenido lugar la aprobación definitiva de las correspondientes Leyes, si bien el Grupo Enagás está en proceso de evaluación de los impactos que podrían derivarse de la mencionada reforma.

A 30 de junio de 2014 el Grupo tenía avales presentados ante terceros derivados de sus actividades por un importe de 94.199 miles de euros, (57.538 miles de euros en el ejercicio 2013). Por otro lado, también tiene concedidos avales financieros por un total de 450.000 miles de euros, (470.000 miles de euros en el ejercicio 2013), como garantía de los préstamos concedidos por el Banco Europeo de Inversiones.

El Grupo Enagás mantiene garantías de las obligaciones de empresas del grupo por importe de 84.721 miles euros (véase Nota 14). Adicionalmente, tiene compromisos de garantías futuras por importe de 63.903 miles de euros (véase Nota 5).

Los Administradores estiman que no se derivarán pasivos significativos adicionales a los registrados en el balance de situación consolidado adjunto por las operaciones descritas en esta nota.

#### **19. Hechos posteriores**

Con fecha 3 de julio de 2014, Enagás, S.A. pagó un dividendo bruto por acción de 0,7636 euros, cifra complementaria al dividendo de 0,503 euros por acción ya satisfecho en el mes de diciembre de 2013, también con cargo a los resultados de 2013. De esta forma, el dividendo bruto total, correspondiente al ejercicio 2013 ha sido de 1,2666 euros por acción.

El 4 de julio de 2014, el Gobierno aprobó en Consejo de Ministros el Real Decreto-ley 8/2014, de 4 de julio, de aprobación de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia que entró en vigor ese mismo mes. Enagás ha realizado una estimación preliminar y considera que la reforma tendrá un impacto en los ingresos regulados en torno a 120 millones de media anual hasta 2020. Aunque el impacto es relevante, el Grupo Enagás cuenta con una sólida situación financiera y ha iniciado un proceso de internacionalización que permitirá a la compañía disponer de beneficios adicionales en los próximos años.

Con fecha 10 de julio de 2014, Enagás Internacional, S.L. ha realizado la aportación del 2,38% de acciones de TgP que figuran en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta” a la sociedad 1915279 Ontario Inc., como parte de las condiciones que hay que realizar para que se produzca su transmisión a CPPIB.