

**Estados Financieros
Intermedios Consolidados
Condensados al 30 de
junio de 2018**

Estado Consolidado de Resultados

Millones de euros	Notas	Primer semestre			
		2018		2017	
			<i>de las cuales con partes relacionadas</i>		<i>de las cuales con partes relacionadas</i>
Ingresos y otros ingresos	5	36,027	2,565	36,315	2,640
Costos	6				
Compra de electricidad, gas y combustible		16,737	3,482	17,615	3,683
Servicios y otros materiales		8,771	1,338	8,235	1,338
Personal		2,274		2,280	
Depreciación, amortización y pérdidas por deterioro		2,982		2,824	
Otros gastos de explotación		1,380	142	1,457	135
Costos capitalizados		(865)		(672)	
	<i>[Subtotal]</i>	31,279		31,739	
Ingresos/(gastos) netos por contratos de materias primas valorados a valor razonable	7	127	(9)	278	8
Utilidad Operativa		4,875		4,854	
Ingresos financieros por derivados	8	1,243		645	
Otros ingresos financieros	9	729	13	1,046	2
Gastos financieros por derivados	8	955		1,173	
Otros gastos financieros	9	2,222	11	1,916	13
Participación en ganancias/(pérdidas) de las inversiones de capital contabilizadas bajo el método de participación	16	46		81	
Resultados antes de impuestos		3,716		3,537	
Impuesto a la renta	10	993		1,044	
Utilidad neta de operaciones continuas		2,723		2,493	
Utilidad neta de operaciones discontinuas		-		-	
Resultado neto del ejercicio (accionistas de la parte controladora y participación no controladora)		2,723		2,493	
Atribuible a los accionistas de la participación controladora		2,020		1,847	
Atribuible a intereses minoritarios		703		646	
<i>Resultado neto básico por acción atribuible a los accionistas de la participación controladora (euros)</i>	11	<i>0.20</i>		<i>0.18</i>	
<i>Ingreso/(pérdida) por acción diluido atribuible a los accionistas de la participación controladora (euros)</i>	11	<i>0.20</i>		<i>0.18</i>	
<i>Resultado neto básico por acción atribuible a los accionistas de la participación no controladora (euros)</i>	11	<i>0.20</i>		<i>0.18</i>	
<i>Ingreso/(pérdida) por acción diluido atribuible a los accionistas de la participación no controladora (euros)</i>	11	<i>0.20</i>		<i>0.18</i>	

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Millones de euros	Primer semestre	
	2018	2017 re expresado ⁽¹⁾
Utilidad neta del periodo	2,723	2,493
Otros ingresos integrales reciclables a resultados (neto de impuestos)		
Parte efectiva del cambio en el valor razonables de las coberturas de flujos de efectivo	28	(169)
Variación del valor razonable de los costos de cobertura	(41)	138
Participación en el otro resultado integral de las inversiones de capital contabilizadas bajo el método de participación	3	(1)
Variación del valor razonable de los activos financieros FVOCI	-	(5)
Diferencias en cambio	(543)	(1,797)
Otro resultado integral no reciclable a resultados (neto de impuestos)		
Nueva medición de beneficios a los empleados	-	-
Variación en el valor razonable de las inversiones de capital en otras entidades	(1)	15
Otra utilidad/(pérdida) integral total del periodo	(554)	(1,819)
Utilidad/(pérdida) integral total del periodo	2.169	674
Atribuible a:		
- accionistas de la participación controladora	1.632	872
- intereses minoritarios	537	(198)

(1) Cifras re expresadas para mejorar la presentación de las partidas tras la adopción por primera vez de la NIIF 9.

Estado de Situación Financiera Consolidado

Millones de euros	Notas		
ACTIVOS		al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017
		<i>de las cuales con partes vinculadas</i>	<i>de las cuales con partes vinculadas</i>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	12	75,208	74,937
Propiedades de inversión		86	77
Activos intangibles	13	17,803	16,724
Goodwill	14	15,142	13,746
Activos por impuestos diferidos	15	8,030	6,354
Inversiones contabilizadas bajo el método de participación	16	1,631	1,598
Derivados	17	902	702
Otros activos financieros no corrientes	18	4,976	4,002
Otros activos no corrientes	19	1,290	1,064
	<i>[Total]</i>	125,068	119,204
Activos corrientes			
Existencias		3,059	2,722
Cuentas por cobrar comerciales	20	13,417	14,529
Crédito fiscal		564	577
Derivados	17	4,844	2,309
Otros activos financieros corrientes	21	4,882	4,614
Otros activos corrientes	19	3,175	2,695
Efectivo y equivalente de efectivo		6,393	7,021
	<i>[Total]</i>	36,334	34,467
Activos clasificados como mantenidos para la venta	23	2,222	1,970
TOTAL ACTIVOS		163,624	155,641

PASIVOS Y PATRIMONIO		al 30 de junio de 2018		al 31 de diciembre de 2017	
		<i>de las cuales con partes relacionadas</i>		<i>de las cuales con partes relacionadas</i>	
Patrimonio atribuible a los accionistas de la parte controladora					
Capital social		10.167		10.167	
Otras reservas		2.418		3.348	
Resultados acumulados		18.268		21.280	
	<i>[Total]</i>	30.853		34.795	
Participación no controladora		15.990		17.366	
Total patrimonio	24	46.843		52.161	
Pasivos no corrientes					
Préstamos a largo plazo	22	46.166	849	42.439	893
Beneficios a empleados		3.170		2.407	
Provisiones	25	5.137		4.821	
Pasivos por impuestos diferidos	15	7.999		8.348	
Derivados	17	2.821		2.998	
Otros pasivos no corrientes	19	8.301	49	2.003	36
	<i>[Total]</i>	73.594		63.016	
Pasivos corrientes					
Préstamos a corto plazo	22	4.826		1.894	
Porción corriente de los préstamos a largo plazo	22	4.519	89	7.000	89
Provisiones	25	1.240		1.210	
Cuentas por pagar comerciales		10.493	2.202	12.671	2.365
Impuesto a la renta		683		284	
Derivados	17	4.791	20	2.260	9
Otros pasivos financieros corrientes		737		954	
Otros pasivos corrientes	19	13.956	43	12.462	37
	<i>[Total]</i>	41.245		38.735	
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	23	1.942		1.729	
TOTAL PASIVOS		116.781		103.480	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		163.624		155.641	

Estado de cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

Capital Social y reservas atribuibles a los accionistas de la parte controladora																
Millones de euros	Capital social	Reserva de primas de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Reservas por traducción de los estados financieros en moneda	Reservas por valoración de instrumentos financieros	Reservas por valoración de costos de instrumentos financieros	Reservas por valoración de Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI	Reservas por inversiones contabilizadas bajo el método de participación	Reservas por revalorización pasivos/(activos) netos de planes de beneficios definidos	Reservas por enajenación de participaciones sin pérdida de control	Reservas de adquisiciones de participaciones no controladora	Resultados acumulados	Capital atribuido a accionistas de la parte controladora	Parte no controlada	Total Patrimonio
					diferente al euro	de cobertura de flujos de efectivo	de cobertura	financieros al valor razonable con cambios en el ORI	de beneficios definidos	participaciones no controladora	de la parte controladora	controlada	ra			
Al 31 de diciembre de 2016	10,167	7,489	2,034	2,262	(1,005)	(1,448)	-	106	(12)	(706)	(2,398)	(1,170)	19,484	34,803	17,772	52,575
Aplicación de nuevas normas contables	-	-	-	-	-	480	(480)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 1 de enero de 2017 re expresado	10,167	7,489	2,034	2,262	(1,005)	(968)	(480)	106	(12)	(706)	(2,398)	(1,170)	19,484	34,803	17,772	52,575
Distribución de dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(908)	(908)	(570)	(1,478)
Variación en el alcance de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Utilidad integrada del periodo	-	-	-	-	(962)	(159)	138	10	(2)	-	-	-	1,847	872	(198)	674
de la cual:																
- otra utilidad/(pérdida) integral del periodo	-	-	-	-	(962)	(159)	138	10	(2)	-	-	-	-	(975)	(844)	(1,819)
- Utilidad/(pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,847	1,847	646	2,493
Al 30 de junio de 2017 re expresado	10,167	7,489	2,034	2,262	(1,967)	(1,127)	(342)	116	(14)	(706)	(2,398)	(1,170)	20,423	34,767	17,001	51,768
Al 31 de diciembre de 2017	10,167	7,489	2,034	2,262	(2,614)	(1,588)	-	(23)	(5)	(646)	(2,398)	(1,163)	21,280	34,795	17,366	52,161
Aplicación de nuevas normas contables	-	-	-	-	-	348	(348)	-	-	-	-	-	(3,690)	(3,690)	(571)	(4,261)
Al 1 de junio de 2018 re expresado	10,167	7,489	2,034	2,262	(2,614)	(1,240)	(348)	(23)	(5)	(646)	(2,398)	(1,163)	17,590	31,105	16,795	47,900
Distribución de dividendos a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,342)	(1,342)	(648)	(1,990)
Transacciones en la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(506)	-	(506)	(694)	(1,200)
Variación en el alcance de consolidación	-	-	-	-	(19)	(14)	-	-	-	(3)	-	-	-	(36)	-	(36)
Utilidad integrada del periodo	-	-	-	-	(354)	5	(41)	(1)	3	-	-	-	2,020	1,632	537	2,169
de la cual:																
- otra utilidad/(pérdida) integral del periodo	-	-	-	-	(354)	5	(41)	(1)	3	-	-	-	-	(388)	(166)	(554)
- Utilidad/(pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,020	2,020	703	2,723
Al 30 de junio de 2018	10,167	7,489	2,034	2,262	(2,987)	(1,249)	(389)	(24)	(2)	(649)	(2,398)	(1,669)	18,268	30,853	15,990	46,843

Estado de Flujos de efectivo Consolidado

Millones de euros	Notes	Primer semestre	
		2018	2017
		de los cuales con partes relacionadas	de los cuales con partes relacionadas
Resultados del periodo antes de impuestos		3,716	3,537
Ajustes para:			
Depreciación, amortización y pérdidas por deterioro	5	2,982	2,824
Ingresos/(gastos) financieros	7-8	1,204	1,398
Resultado neto de inversiones contabilizadas bajo el método de participación	15	(46)	(81)
Cambios en el capital circulante neto:		(1,391)	(1,212)
- existencias		(293)	(185)
- cuentas por cobrar comerciales		1,248	331
- cuentas por pagar comerciales		(2,354)	(1,882)
- otros activos/pasivos		8	524
Provisiones		305	130
Utilización de provisiones		(574)	(535)
Ingresos por intereses y otros ingresos financieros cobrados		993	779
Gastos por intereses y otros gastos financieros pagados		(2,370)	(1,970)
(Ingreso)/gasto neto por valoración de materias primas		(12)	53
Impuesto a la renta pagado		(461)	(739)
(Ganancias)/pérdidas de capital		15	(148)
Flujos de efectivo de las actividades de operación (A)		4,361	4,036
Compra de propiedades, plantas y equipos	11	(2,836)	(3,057)
Compra de activos intangibles	12	(559)	(408)
Inversiones en entidades (o unidades de negocio) menos efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	2	(1,093)	(723)
Enajenaciones de entidades (o unidades de negocio) menos efectivo y equivalentes de efectivo vendidos		125	19
(Aumento)/Disminución de otras actividades de inversión		(58)	155
Flujos de efectivo de las actividades de inversión/desinversión (B)		(4,421)	(4,014)
Deuda financiera (nueva deuda a largo plazo)	20	7,229	7,641
Deuda financiera (amortizaciones y otras variaciones netas)	20	(4,486)	(5,144)
Operaciones con parte no controladora		(1,412)	(406)
Dividendos y dividendos a cuenta pagados		(1,768)	(1,656)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento (C)		(437)	435
Efecto de variación en tipos de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo (D)		(160)	(170)
Aumento/(Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo (A+B+C+D)		(657)	287
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo ⁽¹⁾		7,121	8,326
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo ⁽²⁾		6,464	8,613

(1) De los cuales, 7,021 millones de euros a 1 de enero de 2018 (8,290 millones de euros a 1 de enero de 2017), 69 millones de euros en valores a corto plazo a 1 de enero de 2018 (36 millones de euros a 1 de enero de 2017) y 31 millones de euros en efectivo y equivalentes de efectivo correspondientes a "Activos mantenidos para la venta" a 1 de enero de 2018.

(2) De los cuales, 6,393 millones de euros a 30 de junio de 2018 (8,513 millones de euros a 30 de junio de 2017), 52 millones de euros a corto plazo a 30 de junio de 2018 (60 millones de euros a 30 de junio de 2017) e importes correspondientes a "Activos mantenidos para la venta" por importe de 19 millones de euros a 30 de junio de 2018 (40 millones de euros a 30 de junio de 2017).

Notas explicativas

1. Políticas contables y criterios de valoración

Enel SpA, que opera en el sector de los servicios energéticos, tiene su domicilio fiscal en Viale Regina Margherita 137, Roma, Italia. Los Estados financieros consolidados intermedios condensados para el período finalizado el 30 de junio de 2018 comprende los estados financieros de la Sociedad, sus filiales y la participación del Grupo en empresas asociadas y negocios conjuntos, así como la parte que le corresponde de los activos, pasivos, gastos e ingresos de las operaciones conjuntas ("el Grupo"). En el anexo se incluye una lista de las sociedades subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos y operaciones conjuntas incluidas en el alcance de la consolidación.

Cumplimiento con las NIC/NIIF

Los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF/NIIF/Normas Internacionales de Contabilidad NIC) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), así como con las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) y del Comité de Interpretaciones Permanentes (CPI), reconocidos por la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) no. 1606/2002 y en vigor en la misma fecha. Todas estas normas e interpretaciones se denominan en adelante "NIIF-UE".

En concreto, los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la "NIC 34 - Información financiera intermedia" y se componen del estado de resultados consolidado, el estado del resultado integral consolidado, el estado de situación financiera consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y las notas correspondientes.

El Grupo Enel ha adoptado el semestre como período intermedio de referencia a efectos de la aplicación de la NIC 34 y de la definición de información financiera intermedia que en ella se especifica.

Las normas contables adoptadas, los criterios de reconocimiento y medición y los criterios y métodos de consolidación utilizados para los estados financieros consolidados intermedios condensados al 30 de junio de 2018 son los mismos que los adoptados para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 (véase el informe correspondiente para mayor información), con excepción de las nuevas normas contables adoptadas por primera vez, que se analizan a continuación.

Por lo tanto, es posible que estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyan toda la información que se requiere reportar en los estados financieros anuales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros para el período terminado el 31 de diciembre de 2017.

Además de las normas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, a partir del 1 de enero de 2018 entraron en vigor las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones de las normas existentes relevantes para el Grupo Enel:

- > "NIIF 9 – *Instrumentos financieros*", la versión final fue emitida el 24 de julio de 2014, sustituyendo "NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición".

A efectos de la clasificación y medición de los instrumentos financieros, el Grupo reconoce los activos financieros a su valor razonable, incluyendo los costos de transacción.

Los activos financieros representados por instrumentos de deuda que entran en el ámbito de aplicación de la norma (por ejemplo, deudores comerciales, deudores financieros, etc.) se clasifican en función del modelo de negocio adoptado (es decir, la forma en que el Grupo gestiona los activos financieros para generar flujos de

efectivo) y de las características contractuales de los flujos de efectivo (es decir, la prueba SPPI, o únicamente el pago del principal y de los intereses) en una de las siguientes categorías:

- costo amortizado, para los activos financieros mantenidos con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales que pasen la prueba de SPPI, ya que los flujos de efectivo representan sólo pagos de capital e intereses. En esta categoría se incluyen las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar de naturaleza operativa registradas en otros activos corrientes y no corrientes y las cuentas por cobrar financieras incluidas en otros activos financieros corrientes y no corrientes;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, para activos financieros mantenidos con el objetivo de cobrar flujos de efectivo contractuales representados exclusivamente por pagos de principal e intereses o para la venta. Los cambios en el valor razonable posteriores al reconocimiento inicial se reconocen en el ORI y se reclasifican a la cuenta de resultados en el momento de la baja en cuentas. El Grupo clasifica en esta categoría los valores cotizados que superan el test SPPI y que se mantienen con la finalidad de cobrar los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo de las ventas;
- valor razonable con cambios en resultados, como categoría residual para los activos que no se mantienen bajo uno de los modelos de negocio anteriores. Esta categoría incluye principalmente instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de negociación e instrumentos de deuda cuyos flujos de efectivo contractuales no están representados únicamente por pagos de principal e intereses.

Los activos financieros con derivados implícitos se valoran en su totalidad a valor razonable con cambios en resultados si no superan la prueba SPPI como un único instrumento financiero.

Los activos financieros que califican como contraprestación contingente se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En base a los criterios antes mencionados introducidos por la NIIF9 (es decir, el test SPPI y el enfoque del modelo de negocio), se han verificado los métodos de clasificación de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo de acuerdo con la NIC 39 en comparación con los enfoques de clasificación actuales.

Para las inversiones en otras sociedades no mantenidas con fines de negociación, que se clasifican como disponibles para la venta de acuerdo con la NIC 39, el Grupo ha ejercido la opción permitida por la nueva norma de designar irrevocablemente dichas acciones como a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Por lo tanto, los cambios posteriores en el valor razonable y el deterioro se reconocerán en el otro resultado integral, sin reclasificar a resultados en el caso de la baja en cuentas de las inversiones.

En caso contrario, los dividendos devengados se reconocerán en resultados.

De lo anterior se deduce que estas inversiones han sido reclasificadas entre los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Una reclasificación similar en otro resultado integral implicó la reclasificación de la reserva mantenida para la venta a la reserva medida al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

De acuerdo con la NIIF 9, el Grupo reconoce los pasivos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados a valor razonable menos los costos de transacción.

Tras el reconocimiento inicial, el Grupo valora los pasivos financieros a su costo amortizado o a su valor razonable en presencia de circunstancias específicas. En el caso de pasivos financieros para los que se eligió la opción del valor razonable en el momento del reconocimiento inicial, la parte del cambio en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito propio se reconoce en el otro resultado integral. Los pasivos financieros que califican como contraprestación contingente se miden al valor razonable con cambios en resultados.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo también aplica las modificaciones a la NIIF 9: "Características de los pagos anticipados con compensación negativa", de acuerdo con las cuales los requerimientos de la NIIF 9 para el ajuste del costo amortizado de un pasivo financiero en el caso de una modificación (o intercambio) que no resulte en la baja del pasivo financiero son consistentes con los requerimientos para el ajuste de un activo financiero cuando una modificación no resulte en la baja en cuentas del activo financiero. Como resultado, en estas

circunstancias, los nuevos flujos de efectivo se descontarán utilizando el tipo de interés efectivo original y la diferencia entre el importe en libros anterior a la modificación del pasivo y el nuevo valor se reconocerá en el resultado del ejercicio en la fecha de la modificación.

En cumplimiento de la NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018, el Grupo ha adoptado un nuevo modelo de deterioro para todos los activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y otros activos incluidos en el alcance de aplicación de la norma. Este nuevo modelo se basa en la determinación de las pérdidas esperadas (pérdida esperada de crédito) utilizando un enfoque prospectivo.

En esencia, el modelo establece:

- a) la aplicación de una única estructura para todos los activos financieros;
- b) el reconocimiento de las pérdidas esperadas por créditos de forma continua y la actualización del importe de dichas pérdidas al final de cada ejercicio sobre el que se informa, con el fin de reflejar los cambios en el riesgo de crédito del instrumento financiero;
- c) la valoración de las pérdidas esperadas sobre la base de información razonable, que pueda obtenerse sin costos indebidos, acerca de acontecimientos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones futuras.

Teniendo en cuenta el mercado de referencia específico y el contexto regulatorio del sector, así como las expectativas de recuperación a 90 días, el Grupo Enel aplica principalmente una definición de incumplimiento de 180 días de retraso para determinar las pérdidas esperadas, ya que se considera una indicación efectiva de un aumento significativo del riesgo de crédito. Por consiguiente, los activos financieros con más de 90 días de retraso en el vencimiento generalmente no se consideran en mora.

Para los deudores comerciales, los activos contractuales y las cuentas a cobrar por arrendamientos, incluidos aquellos con un componente financiero significativo, el Grupo adopta el enfoque simplificado, determinando las pérdidas esperadas a lo largo de un período correspondiente a toda la vida de la cuenta a cobrar, generalmente igual a 12 meses.

Más específicamente, en el caso de los deudores comerciales, el Grupo aplica principalmente un enfoque colectivo basado en la agrupación de los deudores en grupos específicos, teniendo debidamente en cuenta el contexto normativo específico. El Grupo adopta un enfoque analítico sólo en el caso de que las cuentas a cobrar sean consideradas individualmente significativas por la Administración y dispongan de información específica sobre cualquier incremento significativo del riesgo de crédito.

Para todos los activos financieros distintos de las cuentas comerciales a cobrar, los activos contractuales y las cuentas a cobrar por arrendamientos, el Grupo aplica el enfoque general basado en el seguimiento de la evolución del riesgo de crédito desde su origen. El cálculo de la pérdida esperada de crédito, por tanto, considera un horizonte temporal de 12 meses en el caso de que no se haya producido un aumento significativo del riesgo de crédito a la fecha de cierre de las cuentas; en caso contrario, el horizonte temporal adoptado para el cálculo es toda la vida del activo, siguiendo un enfoque de vida útil.

En cuanto a la contabilidad de coberturas, el Grupo Enel ha adoptado un nuevo modelo conforme a la nueva norma IFRS 9, que se aplica de forma prospectiva.

Bajo el nuevo enfoque, una relación de cobertura es efectiva si y sólo si cumple con los siguientes requisitos:

- i. existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- ii. el efecto del riesgo de crédito no predomina en los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y
- iii. el ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el utilizado a efectos de la gestión del riesgo, es decir, la cantidad de la partida cubierta y la cantidad del instrumento de cobertura utilizado para cubrir dicha partida cubierta.

Al 1 de enero de 2018, se ha verificado el cumplimiento de los nuevos requisitos de eficacia de todas las relaciones de cobertura existentes sin necesidad de interrumpirlas.

En lo que se refiere específicamente a los costos de cobertura, para todas las relaciones de cobertura existentes al 1 de enero de 2018 que utilizan los Cross Currency Swaps (CCS) como instrumentos de cobertura, el Grupo

ha optado por la aplicación retroactiva de las disposiciones relativas a la separación de los diferenciales de base tipo de cambio de la relación de cobertura, suspendiendo los cambios asociados en el valor razonable en otro resultado integral.

Por último, en cumplimiento de la NIIF 9, el Grupo realiza el ajuste básico, reclasificando el resultado efectivo de la cobertura para ajustar el valor de reconocimiento inicial de la partida cubierta, en el caso de coberturas de flujos de efectivo de partidas no financieras, representadas principalmente por inversiones en moneda extranjera realizadas por las sociedades del Grupo que operan en el sector de las energías renovables.

Véase la nota 3 a continuación para información adicional sobre el impacto de la NIIF 9.

- > “NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes”, emitida en mayo de 2014, incluyendo “Modificaciones de la NIIF 15: fecha de entrada en vigor de la NIIF 15”, emitida en septiembre de 2015. La nueva norma sustituirá a la “NIC 11 - Contratos de construcción”, “NIC 18 - Ingresos ordinarios”, “CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes”, “CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles”, “CINIIF 18 - Transferencias de activos de clientes” y “CINIIF 31 - Ingresos ordinarios - Transacciones de permuta que impliquen servicios de publicidad” y se aplicará a todos los contratos con clientes, con una serie de excepciones (por ejemplo, contratos de arrendamiento y seguro, instrumentos financieros, etc.). En cumplimiento de la nueva norma, el Grupo Enel aplica las reglas para el reconocimiento y valoración de los ingresos ordinarios de forma que se refleje fielmente la transferencia de bienes y servicios a los clientes en un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. En el reconocimiento de ingresos, el Grupo Enel aplica un modelo que consta de cinco fases clave (pasos): la entidad debe identificar el contrato con el cliente (paso 1); debe identificar las obligaciones de rendimiento en el contrato, reconociendo los bienes o servicios separables como obligaciones separadas (paso 2); la entidad debe entonces determinar el precio de la transacción, que está representado por la contraprestación que espera obtener (paso 3); la entidad debe entonces asignar el precio de la transacción a las obligaciones individuales identificadas en el contrato sobre la base del precio individual de cada bien o servicio separable (paso 4); los ingresos ordinarios se reconocen cuando (o si) cada obligación de rendimiento individual se satisface a través de la transferencia del bien o servicio al cliente, i.e. cuando el cliente obtiene el control del bien o servicio (paso 5).

En la aplicación de este modelo, el Grupo Enel ha tenido en cuenta los hechos y circunstancias específicos, principalmente asociados a la normativa vigente en las distintas jurisdicciones en las que operan las sociedades del Grupo.

Los casos más significativos a efectos de los estados financieros intermedios consolidados condensados que se ven afectados por las nuevas disposiciones de la NIIF 15 son principalmente los siguientes:

- los ingresos procedentes de los contratos de conexión a la red eléctrica: más específicamente, la forma en que se reconoce está estrictamente correlacionada con los requisitos normativos vigentes en las distintas jurisdicciones en las que operan las empresas del Grupo Enel. En consecuencia, los ingresos procedentes de determinados servicios de conexión a la red, que previamente se registraban en el resultado del ejercicio en el momento de la conexión (es decir, en un momento determinado), de acuerdo con la NIIF 15, se diferirán en función de la naturaleza de la obligación derivada del contrato con el cliente. En este sentido, bajo la nueva norma, el Grupo Enel reconoce como pasivos contractuales las obligaciones de transferir al cliente aquellos servicios de conexión por los que ha recibido una contraprestación. En aplicación de la NIIF 15, el Grupo Enel ha llegado a la conclusión de que, en estos casos, los servicios incluidos en el contrato de conexión (es decir, el servicio de conexión y el acceso continuo a la red eléctrica) representan una única obligación a cumplir en el tiempo, ya que no se distinguen en el contexto del contrato;
- costos para obtener un contrato: La NIIF 15 establece un tratamiento contable específico para los costos en que la compañía incurre para obtener contratos. Estos costos se capitalizarán si la compañía planea recuperarlos y amortizarlos sistemáticamente de manera consistente con la transferencia al cliente de los activos o servicios a los que el activo se refiere.

En este sentido, la capitalización de los costos para la obtención de contratos con los clientes se refiere principalmente a las comisiones de venta pagadas a los agentes;

- *activos por contratos*: se consideran principalmente los activos correspondientes a bienes y servicios en curso o en desarrollo (es decir, los importes brutos adeudados por los clientes por pedidos aún abiertos al final del ejercicio contable), que según la NIIF 15 adoptan la forma de un derecho de pago sujeto al cumplimiento de la obligación contractual.

Adicionalmente, bajo las disposiciones de la NIIF 15, el Grupo Enel continúa reconociendo los ingresos por la venta de electricidad y gas a los clientes de manera consistente con la transferencia del control de la electricidad y el gas. Del mismo modo, los ingresos procedentes del transporte de electricidad y gas se miden en relación con el servicio prestado.

En cuanto a la presentación, la aplicación de la NIIF 15 también implicará un número limitado de reclasificaciones en resultados.

Adicionalmente, en la primera aplicación de la nueva norma, el Grupo Enel ha optado por reconocer los efectos del recalcu retroactivo de los importes dentro del patrimonio neto al 1 de enero de 2018, sin re expresar los ejercicios anteriores presentados a efectos comparativos. Más concretamente, el Grupo Enel ha optado por aplicar la NIIF 15 de forma retrospectiva a todos los contratos -incluidos los contratos completados- en la fecha de adopción por primera vez (1 de enero de 2018)-como si siempre hubiera adoptado la nueva norma.

Véase más adelante, en la nota 3, información adicional sobre el impacto de la NIIF 15.

- > La "Aclaración de la NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes", publicada en abril de 2016, introduce modificaciones de la norma con el fin de aclarar una serie de expedientes prácticos y temas tratados por el Grupo Mixto de Recursos de Transición establecido por la IASB y la FASB. El objetivo de estas modificaciones es aclarar una serie de disposiciones de la NIIF 15 sin modificar los principios básicos de la norma.
- > "Modificaciones a la NIIF 4: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF4 Contratos de seguro", emitida en septiembre de 2016. Las modificaciones:
 - permite a las aseguradoras cuyas actividades predominantemente relacionadas con los seguros posponer la aplicación de la NIIF 9 hasta 2021 ("exención temporal"); y
 - permite a las aseguradoras, hasta la futura emisión de la nueva norma contable para los contratos de seguro, reconocer la volatilidad que debería ser causada por la aplicación de la NIIF 9 en otro resultado integral y no en resultados (el "enfoque de superposición").

El Grupo Enel ha decidido no ejercer la opción de exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 al sector asegurador.

- > "Modificaciones a la NIC 40: Traspasos de inversiones inmobiliarias", emitida en diciembre de 2016. Las modificaciones aclaran que las transferencias de propiedad hacia o desde inversiones inmobiliarias sólo se permitirán cuando se produzca un cambio de uso justificado por pruebas de dicho cambio. Un cambio en las intenciones de la gerencia no proporciona por sí mismo evidencia de un cambio en el uso suficiente para apoyar la transferencia. Las modificaciones ampliaron los ejemplos de cambios de uso para incluir propiedades en construcción o en desarrollo y no sólo la transferencia de propiedades terminadas.
- > "Modificaciones a la NIIF 2: Pagos basados en acciones", emitida en junio de 2016: Las modificaciones:
 - aclarar que el valor razonable de una transacción basada en acciones liquidada en efectivo en la fecha de valoración (es decir, en la fecha de concesión, al cierre de cada ejercicio contable y en la fecha de liquidación) se calculará teniendo en cuenta las condiciones de mercado (por ejemplo, un precio objetivo para las acciones) y las no determinantes de la irrevocabilidad (consolidación), haciendo caso omiso de las condiciones de servicio y las condiciones de rendimiento distintas de las condiciones de mercado;
 - aclarar que los pagos basados en acciones con liquidación neta para las obligaciones de retención a cuenta deben clasificarse en su totalidad como operaciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio (si se clasificarían como tales en ausencia de la característica de liquidación neta);

- establecer provisiones para el tratamiento contable de los cambios en los términos y condiciones que den lugar a un cambio en la clasificación de la transacción de liquidada en efectivo a liquidada mediante instrumentos de patrimonio.
- > “Mejoras anuales al ciclo de las NIIF 2014-2016”, emitido en diciembre de 2016, limitado a las modificaciones de las siguientes normas:
 - “NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”; las modificaciones eliminan las "exenciones a corto plazo de las NIIF" relativas a la transición a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10;
 - “NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”; las modificaciones aclaran que la opción de que dispone una organización de capital riesgo (o un fondo de inversión, fondo de inversión, inversión fiduciaria y entidades similares, incluidos los fondos de seguros vinculados a la inversión) para valorar una inversión en una asociada o negocio conjunto al valor razonable con cambios en resultados está abierta a esas entidades en el momento de su reconocimiento inicial por separado para cada asociada o negocio conjunto. Se hicieron aclaraciones similares para las entidades que no son entidades de inversión y que, cuando aplican el método de la participación, optan por mantener la valoración al valor razonable con cambios en resultados aplicada por las entidades de inversión que representan sus participaciones en asociadas o negocios conjuntos.
- > “CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada”, emitida en diciembre de 2016; la interpretación aclara que, a efectos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso (o parte de él), la fecha de la transacción es aquella en la que la entidad reconoce cualquier activo (pasivo) no monetario con respecto a la contraprestación anticipada pagada (recibida). Si existen múltiples pagos o cobros por adelantado, la entidad determinará la fecha de la transacción para cada pago o recibo de contraprestación por adelantado.

Estacionalidad

El volumen de negocios y el rendimiento del Grupo podrían verse afectados, aunque sea ligeramente, por la evolución de las condiciones meteorológicas. Más concretamente, en los períodos más cálidos del año, las ventas de gas disminuyen, mientras que durante los períodos en que las fábricas cierran por vacaciones, las ventas de electricidad disminuyen. De manera similar, el rendimiento de la generación hidroeléctrica es particularmente alto durante el invierno y a principios de la primavera, dadas las condiciones estacionales más favorables del agua. Debido al ligero impacto financiero de estas variaciones, mitigado además por el hecho de que las operaciones del Grupo se encuentran repartidas en ambos hemisferios y, por tanto, el impacto de los factores meteorológicos tiende a ser uniforme a lo largo del ejercicio, no se presenta información adicional (exigida por la NIC 34.21) sobre los acontecimientos ocurridos en los 12 meses finalizados el 30 de junio de 2018.

2. Principales variaciones en el alcance de consolidación

Al 30 de junio de 2018, el alcance de consolidación ha cambiado con respecto al 31 de diciembre de 2017, como consecuencia de las siguientes operaciones principales.

2017

- > Adquisición, el 10 de enero de 2017, del 100% de Demand Energy Networks, empresa con sede en Estados Unidos especializada en soluciones de software y sistemas inteligentes de almacenamiento de electricidad;
- > adquisición, el 10 de febrero de 2017, del 100% de Más Energía, empresa mexicana que opera en el sector de las energías renovables;
- > adquisición, el 14 de febrero de 2017 y el 4 de mayo de 2017, del 94.84% y el 5.04%, respectivamente (para un total del 99.88%) de **Enel Distribuição Goiás**, una empresa de distribución de electricidad de opera en el estado brasileño de Goiás.
- > adquisición, el 16 de mayo de 2017, del 100% de **Tynemouth Energy Storage**, empresa británica que opera en el sector del almacenamiento de electricidad;
- > adquisición, el 4 de junio de 2017, del 100% de **Amec Foster Wheeler Power (hoy Enel Green Power Sannio)**, empresa propietaria de dos parques eólicos en la provincia de Avellino.

2018

- > Eliminación, el 12 de marzo de 2018, del 86.4% de Erdwärme Oberland GmbH, na empresa que desarrolla plantas geotérmicas con sede en Alemania. El precio total de la operación fue de 0,9 millones de euros, con una plusvalía realizada de 1 millón de euros;
- > adquisición, el 2 de abril de 2018 se adquirió el 33.6% de los intereses minoritarios de Enel Generación Chile, o que permitió a Enel Chile aumentar su participación en Enel Generación Chile hasta el 93,55%. Además, en esa fecha entró en vigor la fusión de la empresa de energías renovables Enel Green Power Latin America SA en Enel Chile;
- > el 3 de abril de 2018, n April 3, 2018, actuando a través de Enel Green Power España, se formalizó la adquisición del 100% de Parques Eólicos Gestinver SLU y Parques Eólicos Gestinver Gestión SLU por un importe de 57 millones de euros, de los que se asumieron 15 millones de euros de deuda existente;
- > adquisición, el 7 de junio de 2018, por Enel Sudeste, obteniendo el control de la distribuidora brasileña Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo SA tras la participación inicial de los accionistas. La adquisición se realizó mediante una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones que finalizó el 4 de julio de 2018. Al 30 de junio de 2018, la sociedad se consolidó asumiendo que el Grupo poseía el 100% de las acciones, teniendo en cuenta los factores que se analizan con mayor detalle en estas notas.

Otros cambios

Además de las anteriores variaciones en el alcance de consolidación, la reorganización societaria en Chile (la operación "Elqui"), que si bien no representa operaciones de adquisición o pérdida de control, ha supuesto un cambio en la participación del Grupo en varias subsidiarias.

En concreto, la operación ha supuesto la adquisición de participaciones no controladoras en Enel Generación Chile, alcanzando una participación directa del 93,55% a través de Enel Chile (anteriormente la participación era igual al 59,98%), lo que supone una reducción de la participación en Enel Green Power Chile, que ha pasado del 100% al 61,93% a nivel de Grupo tras la fusión de Enel Green Power Latin America en Enel Chile, lo que supone un incremento de la participación total en Enel Chile del 60,62% al 61,93%. La transacción se discute en mayor detalle a continuación.

Adquisición de Eletropaulo

El 4 de junio de 2018, Enel, actuando a través de Enel Sudeste, adquirió el control de la empresa distribuidora brasileña Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de São Paulo SA ("Eletropaulo"). La adquisición del control se produjo tras una oferta pública de adquisición lanzada el 17 de abril a un precio de 45.22 reales brasileños por acción. Al 4 de junio de 2018, los accionistas de dicha sociedad habían ofrecido una participación de control del 73.38% del capital social.

De acuerdo con las reglas de la bolsa brasileña, los accionistas de Eletropaulo también podrían aceptar la oferta en los siguientes 30 días (hasta el 4 de julio de 2018). Durante ese período, Enel Sudeste adquirió 33,359,292 acciones adicionales de Eletropaulo, equivalentes al 19.9% del capital social. De este modo, la participación total adquirida por Enel Sudeste ascendió al 93.31% de Eletropaulo, que se eleva al 95.03%, dado que Eletropaulo posee 3,058,154 acciones propias.

Eletropaulo se consolidó en el Informe Financiero Semestral al 30 de junio de 2018 asumiendo una participación del 100%, teniendo en cuenta el compromiso asumido en la oferta de adquisición del 100% de las acciones, así como de las acciones adquiridas a esa fecha, al no conocerse el resultado final de la oferta al 30 de junio de 2018.

El exceso del valor de compra sobre los fondos propios ha ascendido a 1,270 millones de euros, que se han destinado provisionalmente al fondo de comercio en espera de la finalización del proceso de asignación del precio de compra (PPA). Los detalles son los siguientes:

Determinación del goodwill

Millones de euros

	Importes al 7 de junio de 2018
Propiedades, plantas y equipos	24
Activos intangibles	1,061
Activos por impuestos diferidos	615
Otros activos no corrientes	839
Cuentas por cobrar comerciales	778
Existencias	66
Otros activos corrientes	228
Efectivo y equivalentes de efectivo	226
Préstamos	(1,018)
Beneficios a los empleados	(803)
Pasivos por impuesto diferido	(165)
Otros pasivos no corrientes	(123)
Provisiones	(457)
Cuentas por pagar comerciales	(375)
Otros pasivos corrientes	(544)
Activos netos adquiridos	352
Costo de adquisición	1,622
<i>(de los cuales pagados en efectivo)</i>	1,257
Goodwill/(Badwill)	1,270

Al 30 de junio de 2018, el importe total desembolsado por las acciones ascendía a 1,257 millones de euros, frente a un costo total de adquisición de 1,622 millones de euros por el 100% de las acciones (n. 164,285,733), neto de las acciones propias mencionadas anteriormente.

Debido a las características del régimen concesional en el que opera la sociedad, la actividad de distribución desarrollada por la misma entra dentro del alcance de la CINIIF 12.

Eletropaulo aportó 308 millones de euros en ingresos y 1 millón de euros en ingresos operativos a los resultados del primer semestre de 2018, sólo para junio de 2018.

Adquisición de Parques Eólicos Gestinver

El 3 de abril de 2018, Enel Green Power España (EGPE) completó la adquisición del 100% de Parques Eólicos Gestinver SL, empresa propietaria de cinco parques eólicos con una potencia total de unos 132 MW.

La adquisición supuso un desembolso de 57 millones de euros.

La siguiente tabla muestra los valores razonables provisionales de los activos netos adquiridos:

Millones de euros	Importes al 3 de abril de 2018
Propiedades, plantas y equipos	139
Activos intangibles	34
Activos por impuestos diferidos	8
Cuentas por cobrar comerciales	5
Otros activos corrientes	2
Efectivo y equivalentes de efectivo	11
Préstamos	(116)
Pasivos por impuestos diferidos	(9)
Otros pasivos no corrientes	(11)
Provisiones	(2)
Cuentas por pagar comerciales	(1)
Otros pasivos corrientes	(3)
Activos netos adquiridos	57

Parques Eólicos Gestinver aporta 5 millones de euros de ingresos y 2 millones de euros de resultado operativo a los resultados del primer semestre de 2018.

Otras adquisiciones menores

Durante el primer semestre de 2018, EGP Messico adquirió el control de EPM Eólica Dolores para el desarrollo de un nuevo parque eólico. El valor de la adquisición fue de 5 millones de euros, de los cuales 4 millones de euros se pagaron en efectivo.

Determinación del goodwill

Millones de euros	EPM Eólica Dolores
Activos netos adquiridos	
Valor de la adquisición	5
<i>(de los cuales pagados en efectivo)</i>	<i>4</i>
Goodwill	5

Para el resto de adquisiciones menores, el Grupo identificará el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.

Reorganización empresarial en Chile – Operación “Elqui”

A Como parte del plan estratégico de simplificación del Grupo, durante el primer semestre de 2018 se inició la reorganización de las inversiones de capital con el objetivo de reducir el número de empresas operativas en América del Sur,

Para ello, el 26 de marzo, Enel completó con éxito la oferta pública de adquisición lanzada por Enel Chile sobre la totalidad de las acciones de la filial Enel Generación Chile en manos de los accionistas minoritarios de esta última, con la que Enel Chile adquirió alrededor del 33.6% del capital de Enel Generación Chile, elevando así su participación en dicha empresa al 93.55%.

La transacción finalizó el 2 de abril de 2018, con el pago del precio, 60% en efectivo y 40% en acciones de Enel Chile. Además, el 2 de abril de 2018, la fusión de la empresa de energías renovables Enel Green Power Latin America SA en Enel Chile y un aumento de capital de esta última para servir también a la fusión. En la misma fecha, a los accionistas de Enel Chile que ejercieron su derecho de retiro como resultado de dicha fusión se les pagó el valor de sus acciones.

A nivel del Grupo Enel, el efecto combinado de las dos operaciones ha supuesto un incremento de la participación del Grupo en Enel Chile del 1.31%, pasando del 60.62% al 61.93%.

Dado que la operación es una transacción de participaciones no dominantes y no entra dentro del ámbito de aplicación de la NIIF 3, la transacción ha supuesto una reducción de las participaciones no controladoras, con un impacto negativo en la reserva de participaciones no controladoras de 506 millones de euros sobre un desembolso total de 1,406 millones de euros.

3. Efectos de la introducción de nuevas normas contables

A partir del 1 de enero de 2018 entraron en vigor las nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 emitidas por el IASB. La adopción retrospectiva por primera vez dio lugar a la re expresión de varias partidas del balance al 1 de enero de 2018, ya que Enel optó por ejercer la opción de utilizar la simplificación prevista en las normas para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF.

A continuación se analizan los principales cambios introducidos por las nuevas normas. Para más detalles sobre su contenido, véase la nota 1 anterior:

- > La "NIIF 9 – Instrumentos financieros", emitida en su versión definitiva el 24 de julio de 2014, sustituye a la "NIC 39 - Instrumentos financieros" existente: Reconocimiento y valoración" y sustituye a todas las versiones anteriores. La versión final de la NIIF 9 incorpora los resultados de las tres fases del proyecto para sustituir a la NIC 39 sobre clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

Durante 2017 se completó el proyecto de transición para las tres áreas de aplicación de la nueva norma. Cada flujo de proyecto incluía lo siguiente:

- "*Clasificación y medición*": se han evaluado los procedimientos de clasificación de los instrumentos financieros previstos en la NIC 39 en comparación con los previstos en la NIIF 9 (es decir, test SPPI y modelo de negocio). Teniendo en cuenta que en el primer trimestre de 2018 se ha producido la aprobación de las modificaciones a la "NIIF 9 - Características de los pagos anticipados con compensación negativa", emitida por el IASB en octubre de 2017 y aplicable a partir del 1 de enero de 2019, con opción de aplicación a partir del 1 de enero de 2018, el Grupo ha optado por la aplicación anticipada y retrospectiva de las modificaciones. Durante el trimestre, Enel analizó las situaciones impactadas por las modificaciones, las cuales:
 - a) Introducir una excepción para determinados activos financieros que tengan flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos de deuda e intereses, pero que no superen la evaluación SPPI solo debido a una opción de pago anticipado, permitiendo su medición a valor razonable con cambios en resultados en determinadas circunstancias especificadas en la norma;
 - b) Aclarar que los requerimientos de la NIIF 9 para el ajuste del costo amortizado de un pasivo financiero en el caso de una modificación (o intercambio) que no dé lugar a la baja en cuentas son coherentes con las disposiciones análogas para el ajuste de un activo financiero. En consecuencia, los nuevos flujos de efectivo se descontarán al tipo de interés efectivo original y la diferencia entre el valor actual anterior a la modificación del pasivo y el nuevo valor se reconocerá en el resultado del ejercicio en la fecha de modificación. En este sentido, Enel, con referencia a los intercambios realizados en 2015 y 2016, aplicó el tratamiento contable previsto en las mejoras prácticas internacionales, de acuerdo con la NIC 39, y no reconoció ningún ingreso o gasto con cargo en resultados a la fecha de las modificaciones contractuales, sino que los amortizó a lo largo de la vida residual del pasivo financiero modificado al tipo de interés efectivo recalculado a la fecha de intercambio. Como consecuencia de la aplicación anticipada de estas modificaciones, las bolsas se han contabilizado por el nuevo método con efectos a partir del 1 de enero de 2018, re expresando los saldos de apertura, lo que ha supuesto un incremento de los fondos propios del Grupo y una disminución concomitante de la deuda financiera neta de 129 millones de euros.
- "*Deterioro*": se ha realizado un análisis de los activos financieros deteriorados, centrándose en las cuentas comerciales a cobrar que representan la mayor parte de la exposición crediticia del Grupo. En particular, en aplicación del enfoque simplificado previsto en la norma, dichas cuentas a cobrar se han agrupado en clusters específicos, teniendo en cuenta el entorno legislativo y regulatorio aplicable, y se ha aplicado el modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas desarrollado por el Grupo para la valoración colectiva. Para los créditos comerciales que la gerencia consideró significativos de forma individual y para los que se disponía de información más detallada sobre el aumento significativo del riesgo de crédito, se adoptó un enfoque analítico dentro del modelo simplificado. La aplicación del nuevo modelo de deterioro ha supuesto una disminución de los fondos propios del Grupo a 1 de enero de 2018 de 169 millones de euros.

- “Contabilidad de coberturas”: se han llevado a cabo actividades específicas para implantar el nuevo modelo de contabilidad de coberturas, tanto en términos de pruebas de eficacia y reequilibrio de las relaciones de cobertura como de análisis de las nuevas estrategias aplicables bajo la NIIF 9. En cuanto a los instrumentos de cobertura, los cambios más significativos con respecto a la contabilidad de coberturas son los siguientes previstos en la NIC 39 contemplan la posibilidad de diferir el valor temporal de una opción, el componente a plazo de un contrato a plazo y los diferenciales de los tipos de cambio (los denominados "costos de cobertura") en otro resultado integral (ORI) hasta que el elemento cubierto afecte al resultado del ejercicio. En la práctica, la reserva en ORI que contiene el valor razonable de los instrumentos de cobertura (valor razonable "total") se ha dividido en dos reservas ORI que informan del valor razonable "sin base" y del "elemento de base diferencial", respectivamente. La siguiente tabla resume los efectos de esa división:

Millones de euros	
NIIF 9	al 1 de junio de 2018
Derivados – valor razonable “total”	(1,740)
Derivados – valor razonable “sin base”	(1,392)
Derivados – “elemento de base diferencial”	(348)

- > “NIIF - Ingresos provenientes de contratos con clientes”, emitida en mayo de 2014, incluyendo las “Modificaciones a la NIIF 15: fecha de vigencia de la NIIF 15”, emitida en septiembre de 2015. La norma se aplicó retroactivamente a partir de los ejercicios anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, con la posibilidad de reconocer el impacto acumulado en el patrimonio neto al 1 de enero de 2018. En concreto, las situaciones más significativas en los estados financieros consolidados del Grupo que se han visto afectadas por las nuevas disposiciones de la NIIF 15 son principalmente las siguientes (i) los ingresos ordinarios procedentes de servicios de conexión a la red, que anteriormente se reconocían en el resultado del ejercicio en el momento de la conexión, pero que, como consecuencia de la NIIF 15, ahora se difieren en función de la naturaleza de la obligación de rendimiento especificada en el contrato con los clientes; (ii) la capitalización de los costos de obtención de un contrato, limitada a las comisiones por ventas incrementales pagadas a los agentes. El efecto en el patrimonio neto del Grupo a 1 de enero de 2018 del aplazamiento de las cuotas de conexión y de la capitalización de los gastos de los contratos ascendió a 3,960 millones de euros negativos y 291 millones de euros positivos, respectivamente.

La siguiente tabla muestra los cambios en el estado de situación financiera consolidado al 1 de enero de 2018 asociados con la aplicación de la NIIF 9 y la NIIF 15, así como otros efectos menores no tratados anteriormente con respecto a la NIIF 15.

Estado de Situación financiera consolidado

Millones de euros

ACTIVOS	al 31 de diciembre de 2017	Efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	al 1 de enero de 2018
Activos no corrientes				
Propiedades, plantas y equipos	74,937	-	-	74,937
Propiedades de inversión	77	-	-	77
Activos intangibles	16,724	-	434	17,158
Goodwill	13,746	-	-	13,746
Activos por impuestos diferidos	6,354	46	1,062	7,462
Inversión medida al método de participación	1,598	-	-	1,598
Derivados	702	-	-	702
Otros activos financieros no corrientes	4,002	(11)	-	3,991
Otros activos no corrientes	1,064	-	11	1,075
	<i>[Total]</i>	35	1,507	120,746
Activos corrientes				
Existencias	2,722	-	-	2,722
Cuentas por cobrar comerciales	14,529	(189)	-	14,340
Impuestos por cobrar	577	-	-	577
Derivados	2,309	-	-	2,309
Otros activos financieros corrientes	4,614	(10)	-	4,604
Otros activos corrientes	2,695	(20)	13	2,688
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,021	-	-	7,021
	<i>[Total]</i>	(219)	13	34,261
Activos mantenidos para la venta	1,970	-	-	1,970
TOTAL ACTIVOS	155,641	(184)	1,520	156,977

Millones de euros

PASIVOS Y PATRIMONIO	al 31 de diciembre de 2017	Efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	al 31 de diciembre de 2017
Patrimonio atribuible a los accionistas de la parte controladora				
Capital Social	10,167	-	-	10,167
Otras reservas	3,348	(40)	(3,650)	(342)
Resultados acumulados	21,280	-	-	21,280
<i>[Total]</i>	34,795	(40)	(3,650)	31,105
Participación no controladora	17,366	(15)	(556)	16,795
Total patrimonio	52,161	(55)	(4,206)	47,900
Pasivos no corrientes				
Préstamos a largo plazo	42,439	(129)	-	42,310
Beneficios a los empleados	2,407	-	-	2,407
Provisiones (porción no corriente)	4,821	-	-	4,821
Pasivos por impuestos diferidos	8,348	-	(473)	7,875
Derivados	2,998	-	-	2,998
Otros pasivos no corrientes	2,003	-	6,196	8,199
<i>[Total]</i>	63,016	(129)	5,723	68,610
Pasivos corrientes				
Préstamos a corto plazo	1,894	-	-	1,894
Porción corriente de préstamos a largo plazo	7,000	-	-	7,000
Provisiones (porción corriente)	1,210	-	-	1,210
Cuentas por pagar comerciales	12,671	-	-	12,671
Impuesto a la renta por pagar	284	-	-	284
Derivados	2,260	-	-	2,260
Otros pasivos financieros corrientes	954	-	-	954
Otros pasivos corrientes	12,462	-	3	12,465
<i>[Total]</i>	38,735	-	3	38,738
Pasivos incluidos en elementos clasificados como mantenidos para la venta	1,729	-	-	1,729
Total pasivos	103,480	(129)	5,726	109,077
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	155,641	(184)	1,520	156,977

4. Información por segmentos

La presentación de la evolución y de la situación financiera por áreas de negocio que aquí se presenta se basa en el enfoque utilizado por la gerencia en el seguimiento de la evolución del Grupo en los dos periodos comparados.

Desempeño por áreas de negocio

Primer semestre del 2018 ⁽¹⁾

Millones de euros	Italia	Iberia	América del Sur	Europa y África del Norte	América del Norte y Central	Asia, África Subsahariana	Otras eliminaciones y ajustes	Total
Ingresos y otros ingresos de terceros	18,019	9,668	6,589	1,129	556	48	18	36,027
Ingresos y otras ganancias de transacciones con otros segmentos	356	26	4	4	-	-	(390)	-
Ingresos totales y otros ingresos	18,375	9,694	6,593	1,133	556	48	(372)	36,027
Costos totales	14,764	7,965	4,586	879	271	21	(189)	28,297
Ingreso neto / (gasto) de los contratos de productos básicos medidos a valor razonable	90	25	7	-	5	-	-	127
Depreciación y amortización	923	813	574	97	126	20	12	2,565
Las pérdidas por deterioro	298	146	68	18	-	5	-	535
Reversiones de deterioro	(1)	(105)	-	(12)	-	-	-	(118)
Ingresos de explotación	2,481	900	1,372	151	164	2	(195)	4,875
Gastos de capital	986	528	836	138	583 ⁽²⁾	7	36	3,114

(1) Los ingresos por segmento incluyen ingresos de terceros y flujos de ingresos entre los segmentos. Se tomó un enfoque análogo para otros ingresos y costos para el período.

(2) No incluye 281 millones de euros en unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

Primer semestre del 2017 ⁽¹⁾

Millones de euro	Italia	Iberia	South America	Europa y África del Norte	América Central y del Norte	Asia y África Subsahariana	Otras eliminaciones y ajustes	Total
Ingresos y otras ganancias de terceros	18,317	9,939	6,497	1,139	362	46	15	36,315
Ingresos y otros ingresos de transacciones con otros segmentos	355	21	16	18	3	-	(413)	-
Total de ingresos y otros ingresos	18,672	9,960	6,513	1,157	365	46	(398)	36,315
Total de costos	15,344	8,316	4,457	880	147	18	(247)	28,915
Ingresos/(gastos) netos de contratos de commodities Medidos a valor razonable	339	(48)	2	-	-	-	(15)	278
Depreciación y Amortización	869	764	579	99	95	20	7	2,433
Pérdidas por deterioro	250	170	92	21	-	-	-	533
Reversas de deterioro	(1)	(127)	-	(15)	-	1	-	(142)
Ingresos de operación	2,549	789	1,387	172	123	7	(173)	4,854
Gastos de Capital	740	350	1,381	153	813	21	7	3,465

(1) Los ingresos por segmentos incluyen tanto los ingresos de terceros como los flujos de ingresos entre segmentos. Se adoptó un enfoque análogo para otros ingresos y gastos del período.

Situación financiera por área de negocio

Al 30 de junio de 2018

Millones de euros	Italia	Iberia	América del Sur	Europa y África del Norte	América del Norte y Central	Asia y África Subsahariana	Otros ajustes y eliminaciones	Total
Propiedad, planta y equipo	25,976	23,722	16,803	3,054	6,698	682	59	76,994
Activos intangibles	1,683	15,770	13,808	738	856	109	57	33,021
Cuentas por cobrar comerciales	8,181	2,201	3,428	293	148	28	-842	13,437
Otro	3,407	1,752	1,325	179	454	14	-50	7,081
Activos operativos	39,247 ⁽¹⁾	43,445	35,364	4,264	8,156 ⁽²⁾	833	-776	130,533
Acreeedores comerciales	5,721	2,059	2,754	294	447	54	-778	10,551
Disposiciones varias	2,751	3,526	2,577	98	39	17	539	9,547
Otro	10,278	5,119	2,958	611	390	87	629	20,072
Pasivo operativo	18,750 ⁽³⁾	10,704	8,289	1,003	876 ⁽⁴⁾	158	390	40,170

(1) De los cuales 69 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(2) De los cuales 2,002 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(3) De los que 1 millón de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(4) De los cuales 97 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

Al 31 de diciembre de 2017

Millones de euros	Italia	Iberia	Sur América	Europa y África del Norte	Norte y Centro América	Asia y África Subsahariana	Otras eliminaciones y ajustes	Total
Propiedad, planta y equipo	25,9305	23,783	7,064	3,052	5,800	749	54	76,437
Activos intangibles	1,358	15,662	11,857	731	838	115	34	30,595
Cuentas por cobrar	10,073	2,340	2,432	337	193	29	(856)	14,548
Otros	3,033	1,697	954	194	377	10	(308)	5,957
Activos operativos	40,399 ⁽¹⁾	43,482	32,307	4,314 ⁽²⁾	7,208 ⁽³⁾	903	(1,076)	127,537
Cuentas por pagar	6,847	2,738	2,790	426	782	60	(837)	12,806
Provisiones diversas	2,843	3,592	1,325	101	29	20	527	8,437
Otros	7,170	3,225	2,451	297	254	74	(244)	13,227
Pasivos operativos	16,860	9,555	6,566	824 ⁽⁴⁾	1,065 ⁽⁵⁾	154	(554)	34,470

(1) De los cuales 4 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(2) De los cuales 141 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(3) De los cuales 1,675 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(4) De los cuales 74 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

(5) De los cuales 145 millones de euros corresponden a participaciones clasificadas como "mantenidas para la venta".

La siguiente tabla concilia los activos y pasivos del segmento y las cifras consolidadas.

Millones de euro	Al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017
Total de activos	163,624	155,641
Inversión contabilizada bajo el método de participación patrimonial	1,631	1,598
Otros activos financieros no corrientes	4,976	4,002
Administraciones públicas deudoras a largo plazo incluidas en "Otros activos no corrientes".	270	260
Activos financieros corrientes	4,882	4,614
Derivados	5,746	3,011
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,393	7,021
Activos por impuestos diferidos	8,030	6,354
Créditos fiscales	1,012	1,094
Activos financieros y fiscales de "Activos mantenidos para la venta"	151	150
Activos del segmento	130,533	127,537
Total del pasivo	116,781	103,480
Préstamos a largo plazo	46,166	42,439
Préstamos a corto plazo	4,826	1,894
Porción corriente de los préstamos a largo plazo	4,519	7,000
Pasivos financieros corrientes	737	954
Derivados	7,612	5,258
Pasivos por impuestos diferidos	7,999	8,348
Impuesto sobre la renta por pagar	683	284
Otras deudas fiscales	2,225	1,323
Pasivos financieros y fiscales de "Pasivos mantenidos para la venta"	1,844	1,510
Pasivos del segmento	40,170	34,470

Ingresos y otros ingresos

5. Ingresos y otros ingresos – 36,027 millones de euros

Millones de euros	1er semestre			
	2018	2017	Variación	
Ingresos por la venta de electricidad	20,361	21,438	(1,077)	-5.0%
Ingresos procedentes del transporte de electricidad	5,010	4,883	127	2.6%
Tarifas de los operadores de red	498	332	166	50.0%
Transferencias de los operadores institucionales del mercado	817	903	(86)	-9.5%
Ingresos por la venta de gas	2,400	2,280	120	5.3%
Ingresos procedentes del transporte de gas	356	321	35	10.9%
Ingresos por venta de combustible	4,137	3,847	290	7.5%
Tarifas de conexión a las redes de gas y electricidad	345	366	(21)	-5.7%
Ingresos procedentes de bienes y servicios en curso	268	312	(44)	-
Otros ingresos por contratos con clientes	940	634	306	48.3%
Total ingresos por contratos con clientes	35,132	35,316	(184)	-0.5%
Otras ganancias e ingresos	895	999	(104)	-10.4%
TOTAL INGRESOS Y OTROS INGRESOS	36,027	36,315	(288)	-0.8%

"Los ingresos por venta de electricidad" ascendieron a 20,361 millones de euros en el primer semestre de 2018 (21,438 millones de euros en el primer semestre de 2017) e incluyen unos ingresos por venta de electricidad a usuarios finales de 15,467 millones de euros (15,404 millones de euros en el primer semestre de 2017), los ingresos procedentes de las ventas al por mayor de electricidad, sin incluir los cánones de los operadores de redes, de 3,880 millones de euros (4,350 millones de euros en el primer semestre de 2017) y los ingresos procedentes del comercio de electricidad, de 1,013 millones de euros (1,683 millones de euros en el primer semestre de 2017). El cambio se refleja:

- > una disminución de los ingresos procedentes del comercio de electricidad de 670 millones de euros, debida esencialmente a la disminución de los volúmenes gestionados en Italia;
- > una disminución de los ingresos procedentes de las ventas al por mayor de electricidad de 470 millones de euros, debida principalmente a una disminución de las ventas mediante contratos bilaterales en Italia, que refleja esencialmente una contracción de los volúmenes gestionados, y en Rusia, debido fundamentalmente al efecto de la disminución de los precios de venta y de la evolución de los tipos de cambio;
- > a un incremento de 63 millones de euros en los ingresos por venta de energía eléctrica a los usuarios finales, principalmente atribuible a:
 - a un aumento de 200 millones de euros de los ingresos procedentes de los mercados libres locales, principalmente en Italia y Rumanía, como consecuencia del aumento de clientes tras el paso del mercado regulado al mercado libre, compensado en parte por la reducción de los ingresos de las empresas españolas debido a la reducción de las cantidades vendidas;;
 - a una disminución de 138 millones de euros en los ingresos de los mercados regulados, principalmente en España, debido principalmente a las ventas de electricidad en la "Tarifa de Último Recurso" (134 millones de euros).

"Los ingresos procedentes del transporte de electricidad" ascendieron a 5,010 millones de euros en el primer semestre de 2018 (4,883 millones de euros en el primer semestre de 2017), fundamentalmente por los ingresos procedentes del transporte de electricidad para usuarios finales de 2,588 millones de euros (2,614 millones de euros en el mismo periodo de 2017) y el transporte de electricidad para otros operadores por un total de 2.418 millones de euros (2,262 millones de euros en el primer semestre de 2017). El aumento se concentró en España, Italia y América del Sur. En España, el aumento de 82 millones de euros de los ingresos procedentes de las actividades de transporte se debió esencialmente a la utilización de nuevos criterios de estimación para determinar las tarifas de transporte previstas en el decreto ministerial propuesto por el Ministerio de Turismo y Comercio. En Italia, el aumento de 25 millones de euros de esos ingresos reflejó principalmente un aumento de las cantidades distribuidas a los usuarios finales en el mercado libre.

Las "tarifas de los operadores de red" ascienden a 498 millones de euros, lo que supone un aumento de 166 millones de euros con respecto al mismo periodo del año anterior debido a un aumento de los honorarios para remunerar a las unidades esenciales para la seguridad del sistema.

Los ingresos procedentes de las "transferencias de los operadores institucionales del mercado" ascendieron a 817 millones de euros en el primer semestre de 2018, lo que supone un descenso de 86 millones de euros con respecto al mismo periodo de 2017. Las empresas españolas registraron un descenso de 57 millones de euros, atribuible a la reducción de las compensaciones pagadas por las operaciones en el Sistema Eléctrico No Peninsular como consecuencia del incremento de los ingresos por ventas en esta área. Las empresas italianas fueron responsables de otros 29 millones de euros en reducciones, debido principalmente a la disminución de las primas de suministro recibidas del Operador de Servicios Energéticos para la generación de energías renovables.

"Los ingresos por venta de gas ascendieron a 2,400 millones de euros e incluyen las ventas a usuarios finales en el mercado regulado por importe de 1,053 millones de euros (977 millones de euros en el primer semestre de 2017) y en el mercado libre por importe de 1,347 millones de euros (1,303 millones de euros en el primer semestre de 2017). El incremento de 120 millones de euros se debe a los mayores ingresos en la Península Ibérica (71 millones de euros) e Italia (51 millones de euros), reflejando fundamentalmente el incremento de los volúmenes gestionados.

"Los ingresos por ventas de combustibles" ascendieron a 4,137 millones de euros en el primer semestre de 2018 e incluyen ingresos por ventas de gas natural por un total de 4,105 millones de euros (3,818 millones de euros en el primer semestre de 2017) y ventas de otros combustibles por un total de 32 millones de euros (29 millones de euros en el primer semestre de 2017). El aumento de 290 millones de euros refleja principalmente las ventas de gas (287 millones de euros), fundamentalmente como consecuencia del aumento de los volúmenes gestionados por Enel Global Trading.

"Los ingresos por contratos de bienes y servicios en construcción" ascendió a 268 millones de euros en el primer semestre de 2018, lo que supone un descenso de 44 millones de euros atribuible fundamentalmente al grupo Enel Américas.

Los "Otros ingresos por contratos con clientes" ascienden a 940 millones de euros en el primer semestre de 2018, lo que supone un incremento de 306 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior. El aumento refleja principalmente:

- > un aumento de 187 millones de euros en los ingresos por la venta de certificados medioambientales, debido principalmente a un aumento de 151 millones de euros en las ventas de certificados de CO₂, atribuibles principalmente a Enel Global Trading;
- > un aumento de 114 millones de euros en los ingresos de Enel X gracias a las actividades de respuesta a la demanda.

"Otros ingresos e ingresos" en el primer semestre de 2018 ascendió a 895 millones de euros, lo que supone un descenso de 104 millones de euros con respecto al mismo periodo del año anterior. El cambio refleja esencialmente los siguientes acontecimientos:

- > una disminución de 95 millones de euros en los ingresos procedentes de los certificados medioambientales, debido a una reducción de 79 millones de euros en las subvenciones para los certificados blancos y de 16 millones de euros en las subvenciones para los certificados medioambientales;
- > una disminución de los ingresos de 16 millones de euros en relación con el impacto de los ingresos de períodos anteriores reconocidos en el primer semestre de 2017 por e-distribuzione como consecuencia de la reversión de las provisiones para el componente tarifario en relación con la restricción V1;
- > un aumento de 128 millones de euros en relación con los ingresos procedentes del acuerdo alcanzado por e-distribuzione con F2i y 2i Rete Gas para la liquidación anticipada y global de la indemnización relacionada con la venta de la participación en Enel Rete Gas. Este factor ha sido más que compensado por el efecto de la plusvalía reconocida en el primer semestre de 2017 en la venta de Electrogas (146 millones de euros);
- > un aumento de 38 millones de euros en los ingresos procedentes de las asociaciones fiscales reconocidas por Enel Green Power Nord America en relación con la construcción de nuevas plantas.

En el siguiente cuadro se presenta el desglose de los ingresos y otros ingresos por actividad, siguiendo el enfoque adoptado por la Dirección para el seguimiento de la evolución del Grupo en los dos periodos considerados.

Millones de euros	Primer semestre de 2018							Total
	Italia	Iberia	América del Sur	Europa y África del Norte	América del Norte y Central	Asia y África Subsahariana	Otros ajustes y eliminaciones	
Ingreso total por contratos con clientes	17,427	9,622	6,506	1,092	432	48	5	35,132
Otros ingresos	592	46	83	37	124	0	13	895
Total ingresos y otros ingresos	18,019	9,668	6,589	1,129	556	48	18	36,027
	Primer semestre de 2017							
Ingreso total por contratos con clientes	17,770	9,869	6,273	1,083	276	44	1	35,316
Otros ingresos	547	70	224	56	86	2	14	999
Total ingresos y otros ingresos	18,317	9,939	6,497	1,139	362	46	15	36,315

Gastos

6. Gastos – 31,279 millones de euros

Millones de euro	Primer Semestre			Variación
	2018	2017		
Electricidad	8,892	9,740	(848)	-8.7%
Combustible y gas	7,845	7,875	(30)	-0.4%
Total compras de electricidad, combustible y gas	16,737	17,615	(878)	-5.0%
Rodando	4,966	4,933	33	0.7%
Arrendamientos y alquileres	291	245	46	18.8%
Otros servicios	2,655	2,534	121	4.8%
Materias primas	859	523	336	64.2%
Total servicios y otros materiales	8,771	8,235	536	6.5%
Personal	2,274	2,280	(6)	-0.3%
Depreciación	2,084	2,034	50	2.5%
Amortización	481	399	82	20.6%
Pérdidas por deterioro y reversiones	417	391	26	6.6%
Total de amortizaciones y pérdidas por deterioro del valor	2,982	2,824	158	5.6%
Tasas por certificados medioambientales	548	597	(49)	-8.2%
Otros gastos de explotación	832	860	(28)	-3.3%
Total otros gastos de explotación	1,380	1,457	(77)	-5.3%
Partes de costes de material en inventario	(315)	(192)	(123)	-64.1%
Costes de personal capitalizados	(337)	(325)	(12)	3.7%
Otras partes de costes en inventario	(213)	(155)	(58)	-37.4%
Total de costes capitalizados	(865)	(672)	(193)	-28.7%
GASTOS TOTALES	31,279	31,739	(460)	-1.4%

Las compras de "Electricidad" ascendieron a 8,892 millones de euros en el primer semestre de 2018 (9,740 millones de euros en el primer semestre de 2017) e incluyeron compras al Comprador Único por importe de 1,423 millones de euros (1,537 millones de euros en el primer semestre de 2017) y al Operador de Mercados Energéticos por importe de 1,365 millones de euros (1,171 millones de euros en el primer semestre de 2017). La partida incluye compras a través de contratos bilaterales en los mercados exterior e interior por un importe total de 5,458 millones de euros (6,158 millones de euros en el primer semestre de 2017), compras en bolsas de electricidad, incluidas las de servicios auxiliares y desequilibrios, por un importe de 3,356 millones de euros (3,440 millones de euros en el primer semestre de 2017) y compras al contado en los mercados exterior e interior por un importe de 77 millones de euros (141 millones de euros en el primer semestre de 2017).

El descenso de los gastos es, por tanto, atribuible al descenso de las compras a través de contratos bilaterales de 700 millones de euros, principalmente atribuible a la reducción de los volúmenes comprados por Enel Global Trading, a la disminución de las compras en las bolsas de electricidad de 84 millones de euros, especialmente en las divisas, y a una disminución de las compras al contado en los mercados exterior e interior de 64 millones de euros.

Las compras de "combustible y gas" ascendieron a 7,845 millones de euros en el primer semestre de 2018 e incluyen compras de gas natural por valor de 6,373 millones de euros (6,205 millones de euros en el primer semestre de 2017) y compras de otros combustibles por valor de 1,472 millones de euros (1,670 millones de euros en el primer semestre de 2017). La disminución para el período refleja esencialmente la reducción de las necesidades de las empresas de generación españolas e italianas, compensada en parte por un aumento de los gastos de compra de gas para Enel Global Trading.

Los gastos de "servicios y otros materiales" en el primer semestre de 2018 aumentaron en 536 millones de euros con respecto al primer semestre de 2017, debido principalmente a:

- > un aumento de 336 millones de euros en los gastos de adquisición de materiales, atribuible principalmente a un aumento de 177 millones de euros en los gastos de certificados medioambientales, relacionados fundamentalmente con los derechos de emisión de CO2 (127 millones de euros) y certificados blancos (43 millones de euros), así como un aumento de los gastos de adquisición de materiales en España e Italia, principalmente para la adquisición de contadores de segunda generación en aplicación del plan Open Meter.
- > un aumento de 121 millones de euros en el coste de los servicios, explicado principalmente por:
 - un aumento de 148 millones de euros en los costos de acceso a la red, sobre todo en España (133 millones de euros), debido principalmente al efecto negativo de la reversión en el primer semestre de 2017 de las provisiones para cuotas de acceso de años anteriores para autoconsumo;
 - un aumento de 92 millones de euros en los costos de los servicios de TI, especialmente en Italia y España;
 - un aumento de 33 millones de euros en los costos de los servicios relacionados con el negocio eléctrico, imputables fundamentalmente a Enel X;
 - una reducción de 79 millones de euros en los gastos de adquisición de clientes, debido principalmente a la adopción de la nueva NIIF 15, que prevé su capitalización si se trata de costos incrementales;
 - una disminución de 75 millones de euros en los gastos de mantenimiento, sobre todo en España y América del Sur;
 - una reducción de 20 millones de euros en los costos de conexión de gas tras la adopción de la NIIF 15;
- > un aumento de 46 millones de euros en los costos de arrendamientos y alquileres, debido esencialmente a un aumento de las tasas de distribución de agua en España.

"Los costes de personal" en el primer semestre de 2018 ascendieron a 2,274 millones de euros, con una disminución de 6 millones de euros (-0,3%). El cambio refleja principalmente:

- > una disminución de los costes de los planes de incentivos a largo plazo implementados en Enel SpA en los últimos años;
- > una reducción de los costos debido a la evolución de los tipos de cambio, en particular la depreciación de las monedas sudamericanas frente al euro.

Estos factores fueron parcialmente compensados por:

- > el cambio en el alcance de la consolidación, atribuible principalmente a la adquisición de Eletropaulo, que incrementó los costos en 22 millones de euros, y EnerNOC, que produjo un incremento de 38 millones de euros;
- > un aumento de 12 millones de euros en incentivos a la jubilación anticipada en España (32 millones de euros) y en Edesur (23 millones de euros), compensado en parte por el efecto positivo de una reducción de 45 millones de euros en las provisiones de Enel Distribuição Goiás.

Al 30 de junio de 2018, el número de empleados del Grupo Enel ascendía a 70,137 (62,900 al 31 de diciembre de 2017). En comparación con el 31 de diciembre de 2017, la plantilla del Grupo se ha incrementado en 7,237 personas durante el primer semestre del año, a pesar del efecto negativo del saldo entre altas y bajas en el periodo. Esto refleja el cambio en el alcance de consolidación (+7,599), asociado principalmente a la adquisición de la distribuidora brasileña Eletropaulo el 7 de junio de 2018. Las modificaciones pueden desglosarse geográficamente del siguiente modo: El 26% de las nuevas contrataciones se realizaron en Italia, mientras que el 74% restante se distribuyó entre otros países. Alrededor del 35% de las bajas se produjeron en Italia, facilitadas por la aplicación del artículo 4 de la Ley 92/2012 relativa a la jubilación anticipada, mientras que el 65% restante se produjeron en el extranjero, principalmente en España.

En el primer semestre de 2018, las amortizaciones y las pérdidas por deterioro ascendieron a 2,982 millones de euros (2,824 millones en el primer semestre de 2017), lo que supone un incremento de 158 millones de euros.

El aumento se debió principalmente a:

- > un incremento de 82 millones de euros en las amortizaciones, debido fundamentalmente al reconocimiento de 75 millones de euros en gastos de amortización por costos de contratos en aplicación de la NIIF 15;
- > un aumento de las amortizaciones de 50 millones de euros, sobre todo en España y Norteamérica y en Enel X;
- > un incremento de 26 millones de euros en el deterioro del valor del inmovilizado material e inmaterial, atribuible principalmente al inmovilizado material.

Las pérdidas por deterioro para el primer semestre de 2018 (netas de las reversiones asociadas) aumentaron en 26 millones de euros, como se muestra a continuación:

Millones de euro	1er Semestre		Variación	
	2018	2017		
Pérdidas por deterioro:				
- propiedad, planta y equipo	21	(1)	22	-
- activos intangibles	3	-	3	-
- buena voluntad	3	-	3	-
- cuentas por cobrar comerciales	503	509	(6)	-1.2%
- otros activos	5	25	(20)	-80.0%
Total de pérdidas por deterioro	535	533	2	0.4%
Reversas:				
- propiedad, planta y equipo	(1)	(2)	1	-50.0%
- activos intangibles	(1)	-	(1)	-
- cuentas por cobrar comerciales	(109)	(138)	29	-21.0%
- otros activos	(7)	(2)	(5)	-
Reversiones totales	(118)	(142)	24	16.9%
TOTAL DE PÉRDIDAS Y REVERSIONES DE DETERIORO	417	391	26	6.6%

La variación de las pérdidas por deterioro netas de reversiones refleja principalmente la evolución de las registradas en el inmovilizado material (23 millones de euros).

Los "Otros gastos de operación" ascendieron a 1,380 millones de euros en el primer semestre de 2018, lo que supone un descenso de 77 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior. Esto refleja una disminución de los costos de los certificados blancos (-63 millones de euros en el primer semestre de 2017) y una disminución de los cargos por incumplimiento de los estándares de calidad en los servicios de suministro eléctrico (-77 millones de euros), atribuibles esencialmente al reconocimiento de las multas impuestas en Argentina en el primer semestre de 2017. Estos efectos se vieron contrarrestados en parte por un aumento de las tasas de uso público del suelo de 27 millones de euros en España y de las indemnizaciones y penalizaciones contractuales pagadas a clientes y proveedores por un importe de 12 millones de euros.

7. Ingresos/(gastos) netos de contratos de materias primas valorados a valor razonable – 127 millones de euros

El beneficio neto de los contratos de materias primas medidos a valor razonable ascendió a 127 millones de euros (beneficio neto de 278 millones de euros en el primer semestre de 2017) y se desglosa como sigue:

- > utilidad neta de derivados de cobertura de flujos de efectivo de 9 millones de euros (170 millones de euros en la primera mitad de 2017);
- > utilidad neta de derivados medidos a valor razonable con cambios en resultados de 118 millones de euros (108 millones de euros en el primer semestre de 2017).

Millones de euro	1er Semestre			Variación
	2018	2017		
Ingresos:				
- ingresos de derivados de cobertura de flujos de efectivo	39	177	(138)	-78.0%
- ingresos de derivados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	3,252	(196)	3,448	-
Total ingresos	3,291	(19)	3,310	-
Gastos:				
- gasto en derivados de cobertura de flujos de efectivo	(30)	(7)	(23)	-
- gasto en derivados a valor razonable con cambios en resultados	(3,134)	304	(3,438)	-
Total gastos	(3,164)	297	(3,461)	-
INGRESO NETO / (GASTO) DE CONTRATOS DE PRODUCTOS MÉDICOS MEDIDOS A UN VALOR RAZONABLE	127	278	(151)	-54.3%

8. Ingresos financieros netos / (gastos) derivados – 288 millones de euros

Millones de euro	1er Semestre			Variación
	2018	2017		
Ingresos:				
- ingresos de derivados de cobertura de flujos de efectivo	568	133	435	-
- ingresos de derivados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	630	499	131	26.3%
- ingresos por derivados de cobertura de valor razonable	45	13	32	-
Total ingresos	1,243	645	598	92.7%
Gastos:				
- gasto en derivados de cobertura de flujos de efectivo	(151)	(898)	747	83.2%
- gasto en derivados a valor razonable con cambios en resultados	(781)	(259)	(522)	-
- gasto en derivados de cobertura de valor razonable	(23)	(16)	(7)	-43.8%
Total gastos	(955)	(1,173)	218	18.6%
NET FINANCIAL INCOME/(EXPENSE) FROM DERIVATIVES	288	(528)	816	-

El beneficio neto de los derivados de cobertura de flujos de efectivo ascendió a 417 millones de euros (gasto neto de 765 millones de euros en el 1er semestre de 2017) y esencialmente a los tipos de cambio, mientras que los derivados a valor razonable a través de resultados arrojaron un gasto neto de 151 millones de euros (Ingresos de 240 millones de euros en el primer semestre de 2017).

Los derivados de cobertura de valor razonable generaron un ingreso neto de 22 millones de euros (gasto neto de 3 millones de euros en el primer semestre de 2017).

9. Otros ingresos financieros / (gastos) – (1,493) millones de euros

Millones de euros	1er Semestre			
	2018	2017	Variación	
Intereses y otros ingresos de los activos financieros	86	93	(7)	-7.5%
Ganancias de cambio	438	851	(413)	-48.5%
Ingresos de inversiones de capital	11	1	10	-
Otros ingresos	194	101	93	92.1%
Total otros ingresos financieros	729	1,046	(317)	-30.3%
Intereses y otros gastos en deuda financiera	(1,216)	(1,266)	50	3.9%
Pérdidas de cambio	(708)	(356)	(352)	-98.9%
Acreción de beneficios post-empleo y otros beneficios para empleados	(41)	(41)	-	-
Acreción de otras disposiciones	(65)	(123)	58	47.2%
Gasto en inversiones de capital	-	-	-	-
Otros gastos	(192)	(130)	(62)	-47.7%
Total de otros gastos financieros	(2,222)	(1,916)	(306)	-16.0%
TOTAL OTROS INGRESOS FINANCIEROS NETOS / (GASTOS)	(1,493)	(870)	(623)	-71.6%

Los otros ingresos financieros ascendieron a 729 millones de euros, una disminución de 317 millones de euros en el mismo período del año anterior. La disminución es principalmente atribuible a:

- > una disminución de 413 millones de euros en ganancias cambiarias, principalmente debido a la evolución de los tipos de cambio con respecto al euro de las monedas en las que está denominada deuda neta. El descenso se debe principalmente a Enel Finance International (436 millones de euros) y Enel SpA (124 millones de euros), parcialmente compensado por el aumento en las ganancias cambiarias en el grupo Enel Américas (123 millones de euros);
- > una reducción de 7 millones de euros en intereses y otros ingresos de activos financieros, reflejando esencialmente una disminución en el interés sobre inversiones financieras y valores a corto plazo
- > un aumento de 93 millones de euros en otros ingresos, debido principalmente a: un aumento en intereses y otros ingresos en activos financieros con respecto a los acuerdos de concesión pública de las empresas brasileñas (28 millones de euros), un aumento en el interés de demora (21 millones de euros), principalmente atribuible a e-distribuzione, un aumento en otros ingresos financieros de Enel SpA (10 millones de euros) en relación con la oferta de intercambio voluntario no vinculante lanzada por la Compañía para reestructurar un bono híbrido y un aumento en los ingresos financieros del grupo Enel Américas (14 millones de euros), debido principalmente a la consolidación de Eletropaulo y un aumento registrado por Enel Green Power Brasil (13 millones de euros).

Los otros gastos financieros ascendieron a 2,222 millones de euros, un aumento de 306 millones de euros en la primera mitad de 2017. El cambio reflejó los siguientes desarrollos:

- > un aumento de 352 millones de euros en pérdidas cambiarias, atribuible sobre todo al grupo Enel Américas (149 millones de euros), Enel Finance International (119 millones de euros) y Enel SpA (60 millones de euros);
- > un aumento de 62 millones de euros en otros gastos financieros, reflejando esencialmente una disminución de 38 millones de euros en intereses capitalizados y un aumento de 30 millones de euros en gastos financieros de Enel SpA con respecto a la oferta voluntaria no vinculante lanzada por la Compañía para reestructurar un enlace híbrido;
- > a disminución de 58 millones de euros en cargos por la acumulación de otras provisiones, esencialmente con respecto al grupo Enel Américas (57 millones de euros), como resultado de la evolución del tipo de cambio y una disminución en el descuento de multas de años anteriores en litigios que había sido recaudado por las autoridades argentinas;

- > una reducción de 50 millones de euros en intereses y otros gastos en deuda financiera, debido fundamentalmente a la reducción de los intereses de los bonos (81 millones de euros), compensado en parte por un aumento del gasto por intereses de los bancos (30 millones de euros).

10. Impuesto a la renta – 993 millones de euros

Millones de euros	1er Semestre			Variación
	2018	2017		
Impuestos corrientes	957	1,049	(92)	-8.8%
Ajustes por impuesto a las ganancias relacionados con años anteriores	(19)	(18)	(1)	-5.6%
Pasivos por impuestos diferidos	14	(96)	110	-
Activos por impuestos diferidos	41	109	(68)	-62%
Total	993	1,044	(51)	-4.9%

Los impuestos a la renta correspondientes al primer semestre de 2018 ascendieron a 993 millones de euros, una disminución de 51 millones de euros a pesar del aumento en los beneficios antes de impuestos. La disminución en la obligación tributaria para el primer semestre de 2018 en comparación con el mismo período de 2017 es esencialmente atribuible a:

- > el reconocimiento de la indemnización relacionada con la disposición de la inversión en Enel Rete Gas, que generó ingresos que se benefician de la desgravación fiscal (exención de participación, o "PEX");
- > el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos (85 millones de euros) por las pérdidas de 3Sun del año anterior, ya que se espera que sean recuperados luego de la fusión de la compañía con Enel Green Power SpA.

11. Ganancias básicas y diluidas por acción

Ambos valores se calculan sobre la base del número medio de acciones ordinarias del período, equivalente en el primer semestre de 2018 a 10.166.679.946 acciones.

	2018	2017	Variación	
Utilidad neta de operaciones continuas atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (millones de euros)	2,020	1,847	173	9.4%
Utilidad neta de operaciones interrumpidas atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (millones de euros)	-	-	-	-
Utilidad neta atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante (millones de euros)	2,020	1,847	173	9.4%
Promedio de acciones ordinarias	10,166,679,946	10,166,679,946	-	-
Efecto dilutivo de las opciones sobre acciones	-	-	-	-
Ganancias básicas y diluidas por acción (euros)	0.20	0.18	0.02	11.1%
Ganancias básicas y diluidas de operaciones continuas por acción (euros)	0.20	0.18	0.02	11.1%
Ganancias básicas y diluidas de operaciones discontinuadas por acción (euros)	-	-	-	-

No se han producido eventos desde el final del período hasta la emisión de este informe consolidado que hubiera modificado el número real o potencial de acciones ordinarias en circulación al final del período.

12. Propiedad, planta y equipo – 75,208 millones de euros

Los cambios en la propiedad, planta y equipo durante el primer semestre de 2018 fueron los siguientes:

Millones de euros	
Total al 31 de diciembre de 2017	74,937
Gastos de capital	2,555
Diferencias de cambio	(459)
Cambios en el alcance de la consolidación	155
Depreciación	(2,070)
Pérdidas por deterioro y reversiones	(20)
Eliminaciones y otros cambios	110
Total al 30 de junio de 2018	75,208

La inversión de capital para el primer semestre de 2018 ascendió a 2,555 millones de euros, hasta 502 millones de euros a partir del primer semestre de 2017. La siguiente tabla resume las inversiones realizadas durante el primer semestre de 2018 por tipo de planta:

Millones de euros	1er Semestre	
	2018	2017
Centrales eléctricas		
- térmica	178	161
- hidroeléctrica	169	156
- geotérmica	60	113
- nuclear	55	41
- recursos energéticos alternativos	782	1,450
Total centrales eléctricas	1,244	1,921
Redes de distribución de electricidad	1,286	1,282
Terrenos, edificios y otros bienes y equipos	25	(146)
TOTAL	2,555	3,057

Las inversiones en centrales eléctricas han ascendido a 1.244 millones de euros, lo que supone una disminución de 677 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la disminución de la inversión en plantas de energías alternativas en Brasil, Perú y Norteamérica. La inversión en la red de distribución ascendió a 1.286 millones de euros, lo que supone un incremento de 4 millones de euros respecto al primer semestre de 2017.

Los "cambios en el alcance de la consolidación" se refieren esencialmente a la adquisición de Parques Eólicos Gestinver, una empresa que opera en el sector de generación de energía eólica, y la adquisición de la distribuidora brasileña Eletropaulo.

Las "pérdidas y reversiones de valor por deterioro" en propiedades, planta y equipo ascendieron a 20 millones de euros y se refieren principalmente a varias plantas de generación de energías renovables en Perú.

Las "Disposiciones y otros cambios" fueron positivos por 110 millones de euros e incluyen el efecto de la reclasificación de los activos del parque eólico Kafireas (129 millones de euros), que ya no cumplía con las condiciones establecidas en la NIIF 5 como mantenidas para la venta.

13. Activos intangibles – 17,803 millones de euros

Los cambios en los activos intangibles durante el primer semestre de 2018 fueron los siguientes:

Millones de euros	
Total al 31 de diciembre de 2017	16,724
Gastos de capital	559
Diferencias de cambio	(432)
Cambio en el alcance de la consolidación	1,095
Amortización	(487)
Pérdidas por deterioro y reversiones	(2)
Otros cambios	346
Total al 30 de junio de 2018	17,803

Los cambios en los activos intangibles para el período, un aumento general de 1.079 millones de euros, reflejaron esencialmente cambios en el alcance de la consolidación como resultado de la adquisición de Eletropaulo (1.061 millones de euros) y Parques Eólicos Gestinver (34 millones de euros), una generación eólica compañía, así como gastos de capital de 559 millones de euros y el reconocimiento de costos contractuales de 434 millones de euros al 1 de enero tras la adopción de la nueva NIIF 15. Estos factores fueron parcialmente compensados por pérdidas cambiarias de 432 millones de euros y amortización por el período en la cantidad de 487 millones de euros.

14. Plusvalía – 15,142 millones de euros

Los cambios en la plusvalía durante el primer semestre de 2018 fueron los siguientes:

Millones de euros	
Total al 31 de diciembre de 2017	13,746
Diferencias de cambio	124
Cambio en el alcance de la consolidación	1,275
Pérdidas por deterioro y reversiones	(3)
Total al 30 de junio de 2018	15,142

El cambio en la plusvalía es atribuible principalmente a la Cambio en el alcance de la consolidación tras la adquisición el 7 de junio de 2018 por Enel Brasil Investimentos Sudeste SA luego de una oferta pública del 100% de la distribuidora brasileña Eletropaulo (1.270 millones de euros) e intercambio ganancias de 124 millones de euros.

La plusvalía se divide de la siguiente manera:

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación	
Iberia ⁽¹⁾	8,764	8,764	-	-
Chile	1,209	1,209	-	-
Argentina	276	276	-	-
Peru	561	561	-	-
Colombia	530	530	-	-
Brazil	2,331	945	1,386	-
Central America	61	56	5	8.9%
Enel Green Power North America	95	95	-	-
North America - Enel X	300	292	8	2.7%
Market Italy ⁽²⁾	579	579	-	-
Enel Green Power	20	23	(3)	-13.0%
Romania ⁽³⁾	413	413	-	-
Tynemouth Energy	3	3	-	-
Total	15,142	13,746	1,396	10.2%

(1) Incluye Endesa and Enel Green Power España.

(2) Incluye Enel Energia.

(3) Incluye Enel Distribuție Muntenia, Enel Energie Muntenia y Enel Green Power Romania.

Las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que se ha asignado el crédito mercantil se evalúan por deterioro anualmente o cuando las circunstancias indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La prueba se realizó al 31 de diciembre de 2017 sobre la base de los flujos de efectivo establecidos en el Plan estratégico 2018-2022 preparado por la administración, que se descuentan utilizando tasas de descuento específicas. Los supuestos clave utilizados para determinar el valor en uso de las UGE individuales y los análisis de sensibilidad se informan en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de junio de 2018, los supuestos clave utilizados para determinar el valor en uso continuaron siendo sostenibles. No se encontraron indicadores de deterioro.

15. Activos y pasivos por impuestos diferidos – 8,030 millones de euros y 7,999 millones de euros

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación	
Activos por impuestos diferidos	8,030	6,354	1,676	26.4%
Pasivos por impuestos diferidos	7,999	8,348	(349)	-4.2%
de los cuales:				
Activos por impuestos diferidos no compensables	4,786	3,455	1,331	38.5%
Pasivos por impuestos diferidos no compensables	2,642	3,297	(655)	-19.9%
Exceso neto de pasivos por impuestos diferidos después de cualquier compensación	2,113	2,152	(39)	-1.8%

La Cambio de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja principalmente:

- > la adopción de la nueva NIIF 15 y la NIIF 9, que obligaron a realizar una serie de ajustes en el balance con el consiguiente reconocimiento de un incremento de 1.108 millones de euros en los activos por impuestos diferidos y una disminución de 473 millones de euros en los pasivos por impuestos diferidos;
- > el reconocimiento de 85 millones de euros en activos por impuestos diferidos con respecto a pérdidas de 3Sun en ejercicios anteriores;

- > el cambio en el alcance de la consolidación, que dio lugar al reconocimiento de activos por impuestos diferidos de 623 millones de euros y pasivos por impuestos diferidos de 166 millones de euros, principalmente con respecto a Eletropaulo y Parques Eólicos Gestinver; además, los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejan los cambios en el valor razonable de los deudores CFH y una serie de devengos y liberaciones de provisiones para riesgos con deducibilidad diferida.

16. Inversiones de capital contabilizadas utilizando el método de la participación – 1,631 millones de euros

El siguiente cuadro muestra los cambios en las principales inversiones en compañías asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación:

Millones de euros	% holding		Efecto de ingresos	Dividendos	Reclasificación a "activos retenidos" en venta"	Otros cambios	% holding	
	al 31 de diciembre de 2017						al 30 de junio de 2018	
Empresas conjuntas								
EGPNA Renewable Energy Partners	404	50.0%	17	-	-	14	435	50.0%
Rocky Caney Holding	39	-	3	-	-	-	42	20.0%
Open Fiber	343	50.0%	(21)	-	-	-	322	50.0%
Slovak Power Holding	190	50.0%	-	-	-	-	190	50.0%
Enel F2i Solare Italia (formerly Ultor)	163	50.0%	1	(5)	-	-	159	50.0%
Tejo Energia Produção e Distribuição de Energia Eléctrica	73	43.8%	4	(8)	-	-	69	43.8%
RusEnergoSbyt	36	49.5%	20	(1)	-	2	57	49.5%
Energie Electrique de Tahaddart	30	32.0%	1	(5)	-	-	26	32.0%
Drift Sand Wind Project	32	35.0%	3	-	-	-	35	50.0%
Transmisora Eléctrica de Quillota	12	50.0%	-	-	-	-	12	50.0%
Centrales Hidroeléctricas de Aysén	6	51.0%	2	-	-	-	8	51.0%
Powercrop	12	50.0%	(2)	-	-	2	12	50.0%
EGP Bungala	13	-	-	-	-	14	27	50.0%
Associates								
Elica 2	49	30.0%	-	-	-	-	49	30.0%
CESI	46	42.7%	-	-	-	-	46	42.7%
Tecnatom	29	45.0%	-	-	-	-	29	45.0%
Suministradora Eléctrica de Cádiz	13	33.5%	2	(2)	-	-	13	33.5%
Compañía Eólica Tierras Altas	12	35.6%	-	-	-	-	12	35.6%
Other	96	-	16	(9)	6	(21)	88	-
Total	1,598		46	(30)	6	11	1,631	

Los cambios del período reflejan los ingresos netos correspondientes al Grupo de las compañías contabilizadas utilizando el método de la participación.

17. Derivados

Millones de euros	No corriente		Corriente	
	al 30 de jun de 2018	al 31 de dic de 2017	al 30 de jun de 2018	al 31 de dic de 2017
Activos financieros derivados	902	702	4,844	2,309
Pasivos financieros derivados	2,821	2,998	4,791	2,260

Para obtener más información sobre estos derivados, consulte las notas 26.1 y siguientes.

18. Otros activos financieros no corrientes – 4,976 millones de euros

Millones de euros	al 30 de junio de 2018		al 31 de diciembre de 2017		Variación
Inversiones de capital en otras compañías medidas a valor razonable	69	6	63	-	-
Inversiones de capital en otras compañías	-	52	(52)	-	-
Créditos y valores incluidos en la deuda financiera neta (ver nota 22.3)	2,734	2,444	290	11.9%	
Arreglos de concesión de servicios	2,151	1,476	675	45.7%	
Gastos financieros prepagos no corrientes	22	24	(2)	-8.3%	
Total	4,976	4,002	974	24.3%	

"Otros activos financieros no corrientes" aumentaron en 974 millones de euros en el 1er semestre de 2018. El agregado se reflejó en acuerdos de concesión de servicios particulares, cuyo aumento incluyó 699 millones de euros de la consolidación de Eletropaulo y un aumento en el valor de las cuentas por cobrar y valores incluidos en la deuda financiera neta, como se analiza en la nota 22.3.

"Las inversiones en otras empresas medidas a valor razonable" ascendieron a 69 millones de euros al 30 de junio de 2018 (6 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) e informa, de acuerdo con la NIIF 9, el saldo de "Inversiones en otras sociedades" previamente llevado al costo. Por consiguiente, este último artículo es igual a cero al 30 de junio de 2018.

19. Otros activos y pasivos no corrientes / corrientes

"Otros activos no corrientes / corrientes" y "Otros pasivos no corrientes / corrientes" incluyen, tal como lo establece la nueva NIIF 15, activos no corrientes / corrientes y pasivos no corrientes / corrientes derivados de contratos con clientes.

Los activos corrientes derivados de contratos con clientes consideran principalmente activos relacionados con obras y servicios en contratos de construcción (88 millones de euros) relacionados con órdenes todavía en curso cuyo pago está sujeto a la satisfacción de una obligación de desempeño.

Los pasivos no corrientes derivados de contratos con clientes (6.573 millones de euros al 30 de junio de 2018) se refieren al reconocimiento al 1 de enero de 2018, de conformidad con la NIIF 15 y teniendo en cuenta los requisitos reglamentarios en las diversas jurisdicciones en las que opera el Grupo de los pasivos contractuales con respecto a los ingresos por servicios de conexión a la red eléctrica, que previamente se habían reconocido en resultados en el momento de la conexión.

20. Cuentas por cobrar comerciales – 13,417 millones de euros

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen netas de provisiones para cuentas de cobro dudoso, que ascendieron a 2,584 millones de euros al final del período, en comparación con un saldo inicial de 2,402 millones de euros. La tabla a continuación informa los cambios en estas asignaciones.

Millones de euros	
Total al 31 de diciembre de 2017	2,402
Acumulaciones	463
Reversiones	(71)
Uso	(440)
Otros cambios	230
Total al 30 de junio de 2018	2,584

La disminución de 1.112 millones de euros en el período refleja principalmente una disminución de las cuentas por cobrar reconocidas en Italia como resultado de un mayor recurso a las cesiones de cuentas por cobrar. El cambio fue parcialmente compensado por el impacto del cambio en el alcance de la consolidación con la adquisición de Eletropaulo. El ítem también incluye cuentas por cobrar, que caen dentro del alcance de la NIIF 15, relacionadas con el rezago regulatorio de la distribución electrónica por un monto de € 951 millones, de los cuales 400 millones de euros vencen luego de 12 meses.

21. Otros activos financieros corrientes – 4,882 millones de euros

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de Dic. 2017	Variación	
Activos financieros actuales incluidos en la deuda	4,800	4,458	342	7.7%
Otros	82	156	(74)	-47.4%
Total	4,882	4,614	268	5.8%

22. Posición financiera neta y cuentas por cobrar y valores financieros a largo plazo – 41,594 millones de euros

La siguiente tabla concilia la "Posición financiera neta y las cuentas por cobrar y valores financieros a largo plazo" de las partidas informadas en el balance general consolidado.

Millones de euros

	Notes	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación	
Préstamos a largo plazo	22.1	46,166	42,439	3,727	8.8%
préstamos de corto plazo	22.2	4,826	1,894	2,932	-
Otra deuda a corto plazo ⁽¹⁾		10	-	10	-
Porción actual de préstamos a largo plazo	22.1	4,519	7,000	(2,481)	-35.4%
Activos financieros no corrientes incluidos en la deuda	22.3	(2,734)	(2,444)	(290)	-11.9%
Activos financieros actuales incluidos en la deuda	22.4	(4,800)	(4,458)	(342)	-7.7%
Efectivo y equivalentes de efectivo		(6,393)	(7,021)	628	8.9%
Total		41,594	37,410	4,184	11.2%

(1) Incluye las cuentas financieras actuales incluidas en Otros pasivos financieros corrientes.

De acuerdo con las instrucciones de CONSOB del 28 de julio de 2006, la siguiente tabla informa la posición financiera neta al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, conciliada con la deuda financiera neta preparada de acuerdo con los procedimientos del Grupo Enel.

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación	
Efectivo y equivalentes de efectivo disponibles	315	343	(28)	-8.2%
Depósitos bancarios y de correos	5,911	6,487	(576)	-8.9%
Otras inversiones de liquidez	167	191	(24)	-12.6%
Valores	52	69	(17)	-24.6%
Liquidez	6,445	7,090	(645)	-9.1%
Cuentas por cobrar financieras a corto plazo	3,345	3,253	92	2.8%
Factoring cuentas por cobrar	-	42	(42)	-
Porción actual de cuentas por cobrar financieras a largo plazo	1,403	1,094	309	28.2%
Créditos financieros actuales	4,748	4,389	359	8.2%
Deuda bancaria	(616)	(249)	(367)	-
Papel comercial	(3,286)	(889)	(2,397)	-
Porción actual de préstamos bancarios a largo plazo	(1,528)	(1,346)	(182)	-13.5%
Bonos emitidos (porción actual)	(2,775)	(5,429)	2,654	48.9%
Otros préstamos (parte actual)	(216)	(225)	9	4.0%
Otras cuentas por pagar financieras a corto plazo ⁽¹⁾	(934)	(756)	(178)	-23.5%
Deuda financiera total actual	(9,355)	(8,894)	(461)	-5.2%
Posición financiera actual neta	1,838	2,585	(747)	-28.9%
Deuda a bancos y entidades financieras	(9,244)	(8,310)	(934)	-11.2%
Bonos	(35,342)	(32,285)	(3,057)	-9.5%
Otros préstamos	(1,580)	(1,844)	264	14.3%
Posición financiera no corriente	(46,166)	(42,439)	(3,727)	-8.8%
POSICIÓN FINANCIERA NETA según las instrucciones CONSOB	(44,328)	(39,854)	(4,474)	-11.2%
Cuentas por cobrar y valores financieros a largo plazo	2,734	2,444	290	11.9%
DEUDA FINANCIERA NETA	(41,594)	(37,410)	(4,184)	-11.2%

(1) Incluye las cuentas financieras actuales incluidas en Otros pasivos financieros corrientes.

22.1 Préstamos a largo plazo (incluida la parte vencida en 12 meses) – 50,685 millones de euros

El elemento informa la deuda a largo plazo con respecto a bonos, préstamos bancarios y otros préstamos en euros y otras monedas, incluida la parte vencida en 12 meses.

Millones de euros	al 30 de junio de 2018			al 31 de diciembre de 2017	Variación
	Portion falling Total	Porción corriente	Mas de 12 meses		
Bonos	38,117	2,775	35,342	37,714	403
Préstamos bancarios	10,772	1,528	9,244	9,656	1,116
Otros préstamos	1,796	216	1,580	2,069	(273)
Total	50,685	4,519	46,166	49,439	1,246

La siguiente tabla informa un desglose de los bonos en circulación al 30 de junio de 2018.

Millones de euros	Maturing	En libros	Valor razonable	Porción corriente	Vencimiento mayor a 12 meses	Valor en libros	Valor razonable
		al 30 de junio de 2018			al 31 de diciembre de 2017		
Bonos:							
- cotizado, tasa fija	2018-2097	24,156	27,392	2,139	22,017	25,275	29,561
- cotizado, a tasa variable	2018-2031	4,235	5,725	406	3,829	2,926	3,201
- no cotizado, tasa fija	2022-2047	8,714	9,122	-	8,714	8,458	9,257
- no cotizado, tasa variable	2018-2032	1,012	985	230	782	1,055	1,051
Total bonos		38,117	43,224	2,775	35,342	37,714	43,070

El saldo de los bonos se informa neta de 871 millones de euros con respecto a la tasa variable no cotizada "Serie especial de bonos reservados para empleados 1994-2019", que la empresa matriz, Enel SpA, tiene en su cartera.

La siguiente tabla informa la deuda financiera a largo plazo por moneda y tasa de interés.

Deuda financiera a largo plazo por moneda y tasa de interés

Millones de euros	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros	Promedio actual de tasa de interés	Tipo de interés efectivo actual
	al 30 de junio de 2018		al 31 de diciembre de 2017	al 30 de junio de 2018	
Euro	23,754	24,428	25,925	2.92%	3.35%
US dolar	14,657	14,814	13,521	5.12%	5.27%
Libra esterlina	4,796	4,842	4,786	6.08%	6.24%
Peso colombiano	1,737	1,737	1,618	7.66%	7.66%
Real brasileño	3,184	3,233	1,201	8.59%	8.73%
Franco suizo	695	696	687	2.37%	2.42%
Peso chileno / UF	869	882	465	6.69%	6.76%
Sol peruano	401	401	385	6.26%	6.26%
Rublo ruso	273	273	245	8.75%	8.75%
yen japonés	155	155	233	3.25%	3.28%
Otras monedas	164	172	373		
Total de monedas distintas al euro	26,931	27,205	23,514		
TOTAL	50,685	51,633	49,439		

Cambio en el valor nominal de la deuda a largo plazo

Millones de euros	al 31 Dic. 2017	Reembolsos y redenciones	Cambio en bonos propios	Cambio en el alcance de la consolidación	Nuevas emisiones	Intercambiar las diferencias de tasas	al 30 de junio de 2018
Bonos	38,391	(5,081)	(11)	539	4,789	357	38,984
Préstamos	11,806	(1,691)	-	162	2,440	(68)	12,649
Total	50,197	(6,772)	(11)	701	7,229	289	51,633

En comparación con el 31 de diciembre de 2017, el valor nominal de la deuda a largo plazo aumentó en un total de 1.436 millones de euros, que es el efecto neto de 6.772 millones de euros en reembolsos y amortizaciones, 7.229 millones de euros en nuevos bonos y préstamos, 701 millones de euros de Cambios en el perímetro de consolidación, 11 millones de euros debido a Cambios en bonos propios mantenidos, y 289 millones de euros en pérdidas de Exchange.

Tenga en cuenta que el Cambio en el perímetro de consolidación, que tuvo un impacto de 701 millones de euros, se refiere al aumento de la deuda resultante de la adquisición de la empresa brasileña Eletropaulo.

Los principales reembolsos realizados en el primer semestre de 2018 se refieren a:

- > bonos por valor de 5.081 millones de euros, incluidos:
 - 3.000 millones de euros con respecto a dos bonos minoristas de tasa fija y variable emitidos por Enel, que vencieron en febrero de 2018;
 - 512 millones de euros con respecto a un bono a tipo fijo emitido por Enel Finance International, que venció en abril de 2018;
 - 591 millones de euros con respecto a un bono a tipo fijo emitido por Enel SpA, que venció en junio de 2018;
 - 732 millones de euros con respecto a la recompra de un bono híbrido de 1.250 millones de euros emitido por Enel SpA en 2013 y con vencimiento en 2074 (primera convocatoria en enero de 2019) en mayo de 2018 tras una oferta voluntaria no vinculante;

- > préstamos por un importe de 1.691 millones de euros, incluidos:
 - 1.120 millones de euros en préstamos bancarios y no bancarios de empresas latinoamericanas;
 - 242 millones de euros en concepto de préstamos bancarios subvencionados de varias empresas del Grupo;

- 50 millones de euros con respecto a los préstamos bancarios de Endesa.

Los principales problemas planteados en el primer semestre de 2018:

- > emisiones de bonos de 4,789 millones de euros, incluyendo:
 - 1.250 millones de euros con respecto a un Green Bond a tasa fija, con vencimiento en 2026, emitido por Enel Finance International en enero de 2018;
 - 1.250 millones de euros con respecto a dos bonos híbridos emitidos por Enel SpA en mayo de 2018, de los cuales uno de 500 millones con vencimiento el 24 de noviembre de 2078 (primera fecha del 24 de noviembre de 2023) y uno de 750 millones con vencimiento el 24 de noviembre de 2081 (fecha de la primera llamada del 24 de noviembre de 2026);
 - el equivalente de 860 millones de euros con respecto a un bono a tasa fija denominado en dólares estadounidenses emitido por Enel Chile en junio de 2018;
 - el equivalente de 1,400 millones de euros en emisiones denominadas en moneda local por empresas brasileñas y colombianas;
- > préstamos de 2.440 millones de euros, incluidos:
 - el equivalente a 1.605 millones de euros en préstamos bancarios concedidos a empresas latinoamericanas, de los cuales 1.282 millones de euros se otorgaron a Enel Chile y se reembolsaron en parte en 2018;
 - 500 millones de euros con respecto a un préstamo otorgado a Endesa por el Banco Europeo de Inversiones;
 - 200 millones de euros con respecto a un préstamo concedido a la distribución electrónica por el Banco Europeo de Inversiones.

Los principales pasivos financieros a largo plazo del Grupo se rigen por cláusulas que contienen compromisos de los acreditados (Enel, Enel Finance International, Endesa y otras empresas del Grupo) y, en algunos casos, Enel como garante, que se adoptan comúnmente en la práctica comercial internacional. Para una descripción más detallada, consulte los estados financieros consolidados de 2017.

22.2 Préstamos a corto plazo – 4,826 millones de euros

Al 30 de junio de 2018, el endeudamiento a corto plazo ascendía a 4,826 millones de euros, un aumento de 2,932 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2017, como se detalla a continuación.

Millones de euros	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación
Préstamos bancarios a corto plazo	616	249	367
Pagarés de empresa	3,286	889	2,397
Garantías en efectivo y otros pasivos en relación con derivados	707	449	258
Otros préstamos a corto plazo ⁽¹⁾	217	307	(90)
préstamos de corto plazo	4,826	1,894	2,932

(1) No incluye las cuentas financieras actuales incluidas en Otros pasivos financieros corrientes.

El papel comercial por 3,286 millones de euros incluye 933 millones de euros en emisiones realizadas bajo el programa 6,000 millones de euros por Enel Finance International (garantizado por Enel SpA), 1,200 millones de euros en emisiones hechas por International Endesa dentro de un programa que asciende a 3,000 millones de euros y el equivalente de 1,153 millones de euros en emisiones realizadas por las empresas latinoamericanas.

22.3 Activos financieros no corrientes incluidos en la deuda – 2,734 millones de euros

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017		Variación
Valores medidos en VRORI	391	382	9	2.4%
Cuentas por cobrar con respecto al déficit del sistema eléctrico español	2	3	(3)	-
Otras cuentas por cobrar financieras	2,341	2,059	284	13.8%
Total	2,734	2,444	290	11.9%

22.4 Activos financieros corrientes incluidos en la deuda – 4,800 millones de euros

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017		Variación
Porción actual de cuentas por cobrar financieras a largo plazo	1,405	1,094	311	28.4%
Factoring cuentas por cobrar	-	42	(42)	-
Valores medidos a FVTPL	-	-	-	-
Valores medidos en FVOCI	59	69	(10)	-14.5%
Cuentas por cobrar financieras y colateral en efectivo	2,800	2,664	136	5.1%
Otros	536	589	(53)	-9.0%
Total	4,800	4,458	342	7.7%

La "porción actual de cuentas por cobrar a largo plazo" se explica esencialmente por el componente a corto plazo de la cuenta por cobrar con respecto al déficit del sistema eléctrico español por un monto de 750 millones de euros (527 millones de euros al 31 de diciembre 2017). El cambio para el período refleja esencialmente los nuevos créditos acumulados en el primer semestre de 2018, que fueron más que compensados por las recaudaciones en el período.

23. Activos y pasivos mantenidos para la venta – 280 millones de euros

La siguiente tabla informa la composición de los dos artículos al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Millones de euros

	Activos mantenidos para la venta			Pasivos mantenidos para la venta		
	al 30 de junio de 2018	a 31 Dic de 2017	Cambio	al 30 de junio de 2018	a 31 Dic 2017	Variación
Enel Green Power Mexico ⁽¹⁾	2,136	1,808	328	1,904	1,641	263
Enel Green Power Greece ⁽²⁾	-	151	(151)	-	88	(88)
Enel Green Power Finale Emilia	77	-	77	38	-	38
Otros	9	11	(2)	-	-	-
Total	2,222	1,970	252	1,942	1,729	213

(1) "Proyecto Kino".

(2) Parque eólico de Kafireas.

El saldo al 30 de junio de 2018 incluye principalmente ocho empresas de proyectos mexicanos que poseen seis plantas operativas y dos plantas en construcción, para lo cual Enel Green Power ha firmado acuerdos para la venta del 80% de su capital social ("Proyecto Kino") y la planta de generación de biomasa de Finale Emilia, que a la vista de la decisión tomada por la administración cumple con los requisitos de la NIIF 5 para la clasificación en esta categoría.

El Cambio para el período considera que la reclasificación de las empresas del proyecto asociadas con el parque eólico Kafireas ya no está disponible para la venta porque ya no cumplen con los requisitos y condiciones para seguir adelante con su venta y una sociedad con Centerbridge.

24. Patrimonio de los accionistas – 46,843 millones de euros

24.1 Patrimonio atribuible a los accionistas de la Matriz – 30,853 millones de euros

Capital social – 10,167 millones de euros

Al 30 de junio de 2018, el capital social íntegramente suscrito y desembolsado de Enel SpA ascendía a 10.166.679.946 euros, representado por el mismo número de acciones ordinarias con un valor nominal de 1,00 euros cada una.

El capital social es un Cambio en comparación con el monto informado al 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de junio de 2018, con base en el registro de accionistas y los avisos presentados a CONSOB y recibidos por la Compañía de conformidad con el Artículo 120 del Decreto Legislativo 58 de 24 de febrero de 1998, así como otra información disponible, los únicos accionistas con intereses de más del 3% del capital accionario de la Compañía fueron el Ministerio de Economía y Finanzas (con una participación del 23,59%) y BlackRock Inc. (con una participación del 4,88% a través de subsidiarias al 12 de junio de 2018, con fines de administración de activos).

El 24 de mayo de 2018, la Asamblea de Accionistas de Enel SpA aprobó el pago de 0,118 euros por acción por cada una de las 10.166.679.946 acciones ordinarias por un total de 1.199.668.233,63 de euros como saldo del dividendo, habiendo distribuido un dividendo a cuenta de 1.067.501.394,33 de euros en enero de 2018. La Asamblea de Accionistas también votó para asignar parte de la reserva disponible denominada "ganancias acumuladas" para el pago del saldo del dividendo en la cantidad de 142,333,519.24 de euros.

Otras reservas – 2,418 millones de euros

Reserva premium de acciones – 7,489 millones de euros

De conformidad con el artículo 2431 del Código Civil italiano, la reserva de la prima de emisión contiene, en el caso de la emisión de acciones a un precio superior a la par, la diferencia entre el precio de emisión de las acciones y su valor nominal, incluidos los resultantes de la conversión de cautiverio. La reserva, que es una reserva de capital, no puede distribuirse hasta que la reserva legal haya alcanzado el umbral establecido en el artículo 2430 del Código Civil italiano. La reserva fue eliminada durante el período.

Reserva legal – 2,034 millones de euros

La reserva legal está formada por la asignación de parte de los ingresos netos que, de conformidad con el artículo 2430 del Código Civil italiano, no pueden distribuirse como dividendos.

Otras reservas – 2,262 millones de euros

Estos incluyen 2,215 millones de euros relacionados con la porción restante de los ajustes de valor llevados a cabo cuando Enel se transformó de una entidad pública a una sociedad anónima.

De conformidad con el Artículo 47 del Código Uniforme de Impuestos a la Renta, este monto no constituye ingreso gravable cuando se distribuye.

Reserva de la traducción de estados financieros en monedas distintas del euro – (2,987) millones de euros

El aumento de 373 millones de euros en el saldo negativo del período se debió principalmente a la apreciación neta de la moneda funcional frente a las otras monedas utilizadas por las subsidiarias.

Reserva de medición de instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo – (1,249) millones de euros

Esto incluye los cargos netos reconocidos en el patrimonio de la medición de derivados de cobertura.

Reserva a partir de la medición de los costos de los instrumentos financieros de cobertura – (389) millones de euros

A partir del 1 de enero de 2018, en aplicación de la NIIF 9, la reserva informa el cambio en el valor razonable de los puntos básicos de cambio y los puntos de avance.

Reserva de medición de instrumentos financieros FVOCI – (24) millones de euros

Esto incluye el ingreso neto no realizado de la medición a valor razonable a través de otro resultado integral de activos financieros.

Reserva de inversiones de capital contabilizadas utilizando el método de la participación – (2) millones de euros

La reserva informa la parte de la utilidad integral que se reconocerá directamente en el patrimonio de las empresas contabilizadas utilizando el método de la participación.

Reserva de remediación de pasivos netos (activos) de planes de beneficios definidos – (649) millones de euros

La reserva incluye todas las ganancias y pérdidas actuariales, netas de efectos impositivos, con respecto a la obligación de beneficios del empleado. No hubo Cambios durante el período interino en los supuestos actuariales ya utilizados para los estados financieros de 2017 y, en consecuencia, no se reconocieron ganancias o pérdidas actuariales en el estado de resultados integrales.

Reserva de disposición de participaciones en el patrimonio sin pérdida de control – (2,398) millones de euros

Esto incluye las ganancias y pérdidas realizadas, incluidos los costos de transacción, que resultan de la venta de intereses minoritarios a terceros sin pérdida de control. La reserva no cambió durante el período.

Reserva de adquisiciones de participaciones no controladoras – (1,669) millones de euros

Esta reserva incluye principalmente el exceso de los precios de compra sobre el patrimonio neto contable adquirido luego de la adquisición a terceros de participaciones adicionales en compañías ya controladas en Sudamérica.

El Cambio para el período refleja el impacto de la operación "Elqui", que a nivel consolidado resultó en un aumento de la inversión en Enel Chile del 1.3%, el efecto combinado de la disposición del 38% de Enel Green Power Chile después del fusión de Enel Green Power Latin America SA en Enel Chile y licitación pública para Enel Generación Chile, que resultó en la adquisición de un 33.6% adicional.

Ganancias retenidas - 18,268 millones de euros

La reserva informa ganancias de años anteriores que no han sido distribuidas o asignadas a otras reservas.

El siguiente cuadro muestra Cambios en ganancias y pérdidas reconocidas directamente en otro resultado integral, incluidos los intereses minoritarios.

Millones de euros							
	Ganancias / (pérdidas) reconocidas en capital para el período	Realizado en estados de resultados	Cambio		Total	Accionistas de la Sociedad Dominante	De participaciones no dominantes
			Impuesto a la renta				
Reserva por conversión de estados financieros en monedas distintas del euro	(543)	-	-		(543)	(354)	(189)
Reserva por valoración de derivados de cobertura de flujos de efectivos	(1,045)	1,013	60		28	5	23
Reserva por valoración de costes de instrumentos financieros de cobertura	(41)	-	-		(41)	(41)	-
Reserva por valoración de activos financieros FVOCI	-	-	-		-	-	-
Participación de OCI en inversiones de capital contabilizadas por el método de la participación	3	-	-		3	3	-
Reserva por valoración de inversiones en otras entidades	(1)	-	-		(1)	(1)	-
Reevaluación de pasivos/(activos) netos de planes de prestación definida	-	-	-		-	-	-
Total ganancias/(pérdidas) reconocidas en el patrimonio neto	(1,627)	1,013	60		(554)	(388)	(166)

24.2 Intereses minoritarios – 15,990 millones de euros

El siguiente cuadro muestra la composición de las participaciones no dominantes por subholding principal del Grupo.

Millones de euros	Participaciones no dominantes		Utilidad neta atribuible a intereses minoritarios	
	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre, 2017	al 30 de junio de 2018	al 31 de Junio 2017
Italia	3	4	-	-
Iberia	6,474	6,954	195	174
Sudamerica	8,013	8,934	448	410
Europa y África del Norte	900	1,002	32	36
Norte y Centro América	380	387	24	28
África subsahariana y Asia	220	85	4	(3)
Total	15,990	17,366	703	646

La disminución en los montos atribuibles a las participaciones no controladoras para el primer semestre de 2018 refleja principalmente los efectos de las tasas de cambio y los dividendos del grupo Enel Américas luego de la operación "Elqui".

25. Provisiones para riesgos y cargas – 6,377 millones de euros

Millones de euros	No corriente	Corriente	Total de provisiones Riesgos y cargos
Al 31 de diciembre de 2017	4,821	1,210	6,031
Acumulaciones	182	177	359
Utilización	(152)	(270)	(422)
Inversión	(115)	(20)	(135)
Desbobinado de descuento	29	39	68
Ajustes de traducción	(61)	(41)	(102)
Cambio en el alcance de la consolidación	349	110	459
Otro	84	35	119
Al 30 de junio de 2018	5,137	1,240	6,377

Al 30 de junio de 2018, este agregado incluía, entre otros: la provisión de desmantelamiento nuclear relacionada con las plantas españolas por un monto de 547 millones de euros (538 millones de euros al 31 de diciembre de 2017); la provisión para retiro de planta y restauración de sitios por un monto de 920 millones de euros (860 millones de euros al 31 de diciembre de 2017); la provisión de incentivos por terminación por un monto de 1,755 millones de euros (1,917 millones de euros al 31 de diciembre de 2017); la provisión de litigios por un monto de 1,359 millones de euros (932 millones de euros al 31 de diciembre de 2017); y la provisión para certificados ambientales por un monto de 122 millones de euros (29 millones de euros al 31 de diciembre de 2017).

En particular, el Cambio de 427 millones de euros en la provisión de litigios se debió esencialmente a la consolidación de provisiones luego de la adquisición de Eletropaulo. El Cambio de € 162 millones de euros a la provisión para planes de incentivos por terminación considera esencialmente los usos en España e Italia de planes de terminación anticipada para el personal establecido en períodos anteriores. El Cambio de 93 millones de euros en la provisión para certificados medioambientales se refiere principalmente a los devengos en Italia por derechos de emisión.

El Cambio en el ámbito de consolidación es atribuible a la adquisición de Eletropaulo y Parques Eólicos Gestinver.

26. Gestión del riesgo

Para una discusión más completa de los instrumentos de cobertura utilizados por el Grupo para administrar los diversos riesgos asociados con su negocio, consulte los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017. Las siguientes subsecciones informan los saldos de los instrumentos derivados, agrupados por la partida del balance consolidado que los contiene.

26.1 Contratos de derivados clasificados como activos no corrientes – 902 millones de euros

El siguiente cuadro informa el valor razonable de los contratos de derivados clasificados como activos no corrientes, desglosados por tipo de riesgo y designación.

Millones de euros	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación
Derivados de cobertura de flujo de efectivo:			
- Tasas de interés	9	5	4
- tarifas de cambio	624	594	30
- productos	197	63	134
Derivados de cobertura de flujo de efectivo total	830	662	168
Derivados de cobertura de valor razonable:			
- Tasas de interés	7	23	(16)
- tarifas de cambio	14	-	14
Derivados de cobertura del valor razonable total	21	23	(2)
Derivados de comercio:			
- Tasas de interés	5	3	2
- tarifas de cambio	29	5	24
- productos	17	9	8
Total de derivados de negociación	51	17	34
TOTAL	902	702	200

Los derivados de cobertura de flujo de efectivo a tasas cambio se refieren esencialmente a la cobertura del riesgo de tasa cambio en emisiones de bonos en una moneda extranjera utilizando permutas de tasa de interés de monedas cruzadas. El aumento en su valor razonable se debe principalmente al rendimiento del euro frente a las otras monedas principales durante el primer semestre de 2018.

Los derivados de cobertura de valor razonable sobre las tasas de interés vieron su valor razonable disminuir en 16 millones de euros, principalmente debido a la terminación anticipada de los swaps de tasa de interés en la oferta pública por el bono híbrido emitido por Enel SpA en 2013.

Los derivados de cobertura de flujo de efectivo sobre tasas de interés aumentaron en 4 millones de euros, principalmente en relación con un ligero aumento en la curva de rendimiento de US durante el primer semestre de 2018.

Los derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre commodities consideran la cobertura de compras de carbón por parte de las empresas de generación con un valor razonable de 36 millones de euros, derivados sobre gas, petróleo y electricidad por 37 millones de euros y transacciones en CO2 por 124 millones de euros. El valor razonable de los derivados de negociación sobre materias primas se refiere a las coberturas de gas y petróleo en el monto total de 2 millones de euros y derivados de energía en la cantidad de 15 millones de euros.

26.2 Contratos de derivados clasificados en activos corrientes –4,844 millones de euros

El siguiente cuadro informa el valor razonable de los contratos de derivados clasificados como activos circulantes, desglosados por tipo de riesgo y designación.

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación
Derivados de cobertura de flujo de efectivo:			
- tipos de interés	3	1	2
- tasas de cambio	184	45	139
- mercancías	455	281	174
Total Derivados de cobertura de flujo de efectivo	642	327	315
Derivados de cobertura de valor razonable:			
- tipos de interés	-	-	-
- tasas de cambio	3	-	3
Total derivados de cobertura de valor razonable	3	-	3
Derivados de negociación:			
- tipos de interés	-	-	-
- tasas de cambio	26	80	(54)
- mercancías	4,173	1,902	2,271
Total derivados de negociación	4,199	1,982	2,217
TOTAL	4,844	2,309	2,535

Los derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipos de cambio se refieren esencialmente a las coberturas del riesgo de tipo de cambio sobre bonos denominados en moneda extranjera. Los Cambios en el valor razonable de estos derivados están asociados a la evolución del euro frente a las principales divisas durante el primer semestre de 2018. El valor razonable de los derivados de negociación sobre tipos de cambio, que asciende a 26 millones de euros, corresponde a operaciones que, si bien se realizan con fines de cobertura, no cumplen los requisitos exigidos por las normas contables aplicables en materia de contabilidad de coberturas

El valor razonable de los derivados de cobertura de flujos de efectivo en productos básicos se refiere a las coberturas de carbón por un total de 77 millones de euros y derivados de gas, petróleo y energía por un monto de 237 millones de euros. Los derivados de CO2 calificables para la contabilidad de coberturas ascendieron a 141 millones de euros.

Los derivados de negociación de commodities se refieren a la cobertura de commodities de gas y petróleo con un valor razonable de 2.714 millones de euros, coberturas de energía por 1.066 millones de euros y transacciones de CO2 y carbón por 393 millones de euros. Estas cifras también incluyen transacciones que se llevaron a cabo con fines de cobertura, pero que no cumplen con los requisitos de las normas de contabilidad relevantes para la contabilidad de coberturas.

26.3 Contratos de derivados clasificados como pasivos no corrientes – 2,821 millones de euros

La siguiente tabla informa el valor razonable de la cobertura del flujo de efectivo, la cobertura del valor razonable y los derivados de negociación.

Millones de euros

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación
Derivados de cobertura de flujo de efectivo:			
- tipos de interés	585	556	29
- tasas de cambio	2,099	2,375	(276)
- mercancías	95	39	56
Total derivados de cobertura de flujos de efectivo	2,779	2,970	(191)
Derivados de negociación:			
- tipos de interés	6	9	(3)
- tasas de cambio	2	10	(8)
- mercancías	34	2	32
Total derivados de negociación	42	21	21
TOTAL	2,821	2,998	(177)

El deterioro en el valor razonable de los derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre las tasas de interés se debió principalmente a la disminución de la curva de rendimiento de la zona del euro durante el primer semestre de 2018 y nuevas operaciones de cobertura con swaps de tasas de interés.

Los derivados de cobertura de flujo de efectivo a tasas cambios consideran esencialmente las transacciones para cubrir bonos denominados en monedas distintas del euro a través de swaps de tasa de interés cruzada. El aumento en su valor razonable con respecto al 31 de diciembre de 2017 se debe principalmente a la evolución de la tasa de cambio del euro frente a las otras monedas líderes. El valor razonable de los derivados de negociación a tasas de cambio mejoró en 8 millones de euros, atribuible a las operaciones normales y a la evolución de los tipos de cambio.

Los derivados de cobertura de flujos de efectivo en productos incluyen la cobertura de gas y petróleo por un monto de 47 millones de euros, y la cobertura de energía y carbón en la cantidad de 48 millones de euros. El valor razonable de los derivados de negociación se refiere a las coberturas de carbón en la cantidad de 29 millones de euros y derivados en energía y gas por un total de 5 millones de euros.

26.4 Contratos derivados clasificados bajo pasivo circulante – 4,791 millones de euros

La siguiente tabla informa el valor razonable de los contratos de derivados.

Millones de euros	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación
Derivados de cobertura de flujo de efectivo:			
- tipos de interés	-	1	(1)
- tasas de cambio	275	114	161
- mercancías	280	159	121
Total derivados de cobertura de flujos de efectivo	555	274	281
Derivados de cobertura de valor razonable:			
- tasas de cambio	1	6	(5)
Total derivados de cobertura de valor razonable	1	6	(5)
Derivados de negociación:			
- tipos de interés	66	65	1
- tasas de cambio	16	38	(22)
- mercancías	4,153	1,877	2,276
Total derivados de negociación	4,235	1,980	2,255
TOTAL	4,791	2,260	2,531

Los derivados de cobertura de flujo de efectivo sobre tasas de cambio consideran básicamente coberturas de riesgo de tipo de cambio en emisiones de bonos denominadas en moneda extranjera, el resto en proyectos de inversión en el sector de energía renovable e infraestructura y redes (contadores digitales de segunda generación) y los precios de los productos energéticos. El cambio en el valor razonable de los derivados de cobertura de flujos de efectivo se debe principalmente a la evolución del euro frente a las principales monedas y las operaciones de cambio normales.

Los derivados de negociación sobre tipos de cambio incluyen básicamente las transacciones realizadas con fines de cobertura que, si bien se realizaron con fines de cobertura, no cumplen con los requisitos de las normas de contabilidad relevantes para la contabilidad de coberturas.

Los derivados de cobertura de flujos de efectivo en productos incluyen coberturas de productos de gas y petróleo con un valor razonable de 118 millones de euros y transacciones de energía por un monto de 162 millones de euros. Los derivados de materias primas clasificados como instrumentos de negociación incluyen derivados relacionados con combustibles y otras materias primas con un valor razonable de 2,711 millones de euros, transacciones de energía con un valor razonable de 1,107 millones de euros y transacciones de carbón y CO2 con un valor justo total de 335 millones de euros.

27. Activos y pasivos medidos a valor razonable

En cumplimiento de los requisitos de revelación bajo el párrafo 15B (k) de la NIC 34, el Grupo determina el valor razonable de conformidad con la NIIF 13 cada vez que el tratamiento es requerido por una norma contable internacional.

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo, en una transacción ordenada, entre participantes del mercado, en la fecha de medición (es decir, un precio de salida).

El mejor proxy para el valor razonable es el precio de mercado, es decir, el precio actual disponible públicamente que se cotiza efectivamente en un mercado líquido y activo.

El valor razonable de los activos y pasivos se clasifica en una jerarquía de tres niveles, definida de la siguiente manera sobre la base de las técnicas de entrada y valuación utilizadas para medir el valor razonable:

- > Nivel 1, donde el valor razonable se determina sobre la base de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición;
- > Nivel 2, donde el valor razonable se determina sobre la base de insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivado de los precios);
- > Nivel 3, donde el valor razonable se determina sobre la base de datos no observables.

No hubo Cambios en los niveles de la jerarquía de valor razonable utilizada para medir los instrumentos financieros en comparación con el informe anual más reciente (como se indica en las notas 45 y 46 de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017). Los métodos utilizados para medir los valores razonables de los niveles 2 y 3 son consistentes con los utilizados en el informe anual más reciente. Para una discusión más extensa de los procesos de valuación más importantes del Grupo, consulte la sección "Uso de estimaciones" en la nota 1 del Informe anual 2017.

28. Partes relacionadas

Como operador en el campo de la generación, distribución, transporte y venta de electricidad y la venta de gas natural, Enel realiza transacciones con una serie de empresas controladas directa o indirectamente por el Estado italiano, el accionista controlador del Grupo.

La siguiente tabla resume los principales tipos de transacciones llevadas a cabo con dichas contrapartes.

Parte relacionada	Relación	Naturaleza de las principales transacciones
Comprador individual	Totalmente controlado (indirectamente) por el Ministerio de Economía y Finanzas	Compra de electricidad para el mercado de protección mejorada
Cassa Depositi e Prestiti Group	Directamente controlado por el Ministerio de Economía y finanzas	Venta de electricidad en el mercado de servicios auxiliares (Terna) Venta de servicios de transporte de electricidad (Grupo Eni) Compra de servicios de transporte, despacho y medición (Terna) Compra de servicios postales (Poste Italiane) Compra de combustibles para plantas de generación y servicios de almacenamiento y distribución de gas natural (Grupo Eni)
ESO – Operador de Servicios de energía	Totalmente controlado (directamente) por el Ministerio de Economía y Finanzas	Venta de electricidad subsidiada Pago del componente A3 para incentivos de recursos renovables
EMO - Operador de los Mercado de energía	Totalmente controlado (indirectamente) por el Ministerio de Economía y Finanzas	Venta de electricidad en Power Exchange (EMO) Compra de electricidad en Power Exchange para bombeo y planificación de planta (EMO)
Leonardo Group	Directamente controlado por el Ministerio de Economía y Finanzas	Compra de servicios de TI y suministro de bienes

Finalmente, Enel también mantiene relaciones con los fondos de pensiones FOPEN y FONDENEL, así como con Enel Cuore, una compañía sin fines de lucro de Enel dedicada a proporcionar asistencia social y asistencia médica. Todas las transacciones con partes relacionadas se llevaron a cabo en condiciones normales de mercado, que en algunos casos están determinadas por la Autoridad Reguladora de Energía, Redes y Medio Ambiente.

Las siguientes tablas resumen las transacciones con partes relacionadas, compañías asociadas y acuerdos conjuntos llevados a cabo en el primer semestre de 2018 y 2017 y pendientes al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Millones de euros

	Acquirente Unico	GME	Cassa Depositi e Prestiti Group	GSE	Otros	Personal clave de gestión	Total primera mitad 2018	Asociadas y negocios conjuntos	Total general primera mitad de 2018	Total en los estados financieros	% del total
Estado de resultados											
Ingresos y otros ingresos	-	1,018	1,210	212	73	-	2,513	52	2,565	36,027	7.1%
Ingresos financieros	-	-	-	-	1	-	1	12	13	729	1.8%
Compras de electricidad, gas y combustible	1,423	1,365	609	-	1	-	3,398	84	3,482	16,737	20.8%
Costos por servicios y otros materiales	-	19	1,145	2	112	-	1,279	59	1,338	8,771	15.3%
Otros gastos operacionales	3	136	3	-	-	-	142	-	142	1,380	10.3%
Ingreso neto / (gasto) de los contratos de productos básicos medidos a valor razonable	-	-	(10)	-	-	-	(10)	1	(9)	127	-7.1%
Gasto financiero	-	-	-	-	-	-	-	11	11	2,222	0.5%

Millones de
euros

	Acquirente Unico	GME	Cassa Deposit e Prestiti Group	GSE	Otros	Personal clave de gestión	Total en junio 30, 2018	Asociadas y negocios conjuntos	Total general al 30 de junio 2018	Total en los estados financieros	% de total
Balance general											
Cuentas por cobrar comerciales	-	96	673	24	22	-	815	133	948	13,417	7.1%
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	-	-	5	5	4,882	0.1%
Otros activos corrientes	-	48	5	153	2	-	208	20	228	3,175	7.2%
Activos derivados	-	-	-	-	-	-	-	23	23	4,844	0.5%
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-	6	-	6	43	49	8,301	0.6%
Préstamos a largo plazo	-	-	849	-	-	-	849	-	849	46,166	1.8%
Acreedores comerciales	483	130	521	992	12	-	2,139	63	2,202	10,493	21.0%
Otros pasivos corrientes	-	-	18	-	-	-	18	25	43	13,956	0.3%
Pasivo derivado corriente	-	-	-	-	-	-	-	20	20	4,791	0.4%
Porción corriente de préstamos a largo plazo	-	-	89	-	-	-	89	-	89	4,519	2.0%
Otra información											
Garantías dadas	-	280	360	-	107	-	747	-	747		
Garantías recibidas	-	-	214	-	23	-	237	-	237		
Compromisos	-	-	39	-	5	-	44	-	44		

Millones de euros

	Acquirente Unico	GME	Cassa Depositati e Prestiti Group	GSE	Otros	Personal clave de gestión	Total a Junio 2017	Asociadas y negocios conjuntos	Total general A Junio 2017	Total en estados financieros	% de total
Estado de resultados											
Ingresos y otros ingresos	1	854	1,426	243	53	-	2,577	63	2,640	36,315	7.3%
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-	2	2	1,046	0.2%
Compras de electricidad, gas y combustible	1,537	1,171	768	-	-	-	3,476	207	3,683	17,615	20.9%
Costos por servicios y otros materiales	-	38	1,157	2	90	-	1,287	51	1,338	8,235	16.2%
Otros gastos operacionales	2	129	4	-	-	-	135	-	135	1,457	9.3%
Ingresos netos / (gastos) del producto	-	-	12	-	-	-	12	(4)	8	278	2.9%
Gasto financiero	-	-	-	1	-	-	1	12	13	1,916	0.7%

Millones de euros

	Acquirente Unico	GME	Cassa Depositi e Prestiti Group	GSE	Other	Personal Clave de gestión	Total al 31 de diciembre de 2017	Asociadas y acuerdos conjuntos	Total General al 31 de Diciembre 2017	Total en los estados financieros	% de total
Balance General											
contratos medidos a valor razonable Cuentas por cobrar comerciales	-	77	526	57	34	-	694	138	832	14,529	5.7%
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	-	-	3	3	4,614	0.1%
Otros activos corrientes	-	-	24	129	1	-	154	8	162	2,695	6.0%
Activos derivados	-	-	-	-	-	-	-	11	11	2,309	0.5%
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	-	6	-	6	30	36	2,003	1.8%
Préstamos a largo plazo	-	-	893	-	-	-	893	-	893	42,439	2.1%
Acreedores comerciales	682	110	543	977	11	-	2,323	42	2,365	12,671	18.7%
Otros pasivos corrientes	-	-	10	-	-	-	10	27	37	12,462	0.3%
Pasivo derivado actual	-	-	-	-	-	-	-	9	9	2,260	0.4%
Porción actual de préstamos a largo plazo	-	-	89	-	-	-	89	-	89	7,000	1.3%
Otra información											
Garantías dadas	-	280	360	-	108	-	748	-	748		
Garantías recibidas	-	-	208	-	23	-	231	-	231		
Compromisos	-	-	46	-	6	-	52	-	52		

29. Compromisos contractuales y garantías

Los compromisos asumidos por el Grupo Enel y las garantías otorgadas a terceros se muestran a continuación.

Millones de euros

al 30 de junio de 2018 al 31 de diciembre de 2017 Variación

Garantías emitidas:

	al 30 de junio de 2018	al 31 de diciembre de 2017	Variación
- Fianzas y otras garantías otorgadas a terceros	8,088	8,171	(83)
Compromisos con los proveedores de:			
- compras de electricidad	109,120	79,163	29,957
- compras de combustible	38,754	42,302	(3,548)
- varios suministros	3,071	3,119	(48)
- ofertas	3,159	3,334	(175)
- otros	2,773	2,912	(139)
Total	156,877	130,830	26,047
TOTAL	164,965	139,001	25,964

Los compromisos por electricidad ascendieron a 109.120 millones al 30 de junio de 2018, de los cuales 24.796 millones se refieren al período 1 de julio de 2018-2022, 21.341 millones al período 2023-2027, 19.662 millones al período 2028-2032 y los restantes 43,321 millones de euros más allá de 2032. Los compromisos para la compra de combustibles se determinan con referencia a los parámetros contractuales y tipos de cambio vigentes al final del período (dado que los precios del combustible varían y se fijan principalmente en monedas extranjeras). El total al 30 de junio de 2018 ascendió a 38,754 millones de euros, de los cuales 21,657 millones de euros corresponden al período 1 de julio de 2018-2022, 10,581 millones de euros al período 2023-2027, 4,991 millones de euros al período 2028-2032 y los restantes 1.525 millones de euros más allá de 2032.

30. Pasivos contingentes y activos

Planta de generación térmica Brindisi Sud - Proceso penal contra empleados de Enel

Con respecto a los procedimientos de apelación relativos a la planta de generación térmica Brindisi Sud, la primera audiencia se celebró el 15 de junio de 2018, con el resumen del fiscal, seguido del testimonio de varias partes civiles en el proceso penal, luego del cual se suspendió el juicio hasta el 19 de octubre de 2018. En cuanto al procedimiento ante el Tribunal de Vibo Valentia, el tribunal suspendió hasta el 7 de febrero de 2019 la audiencia de los testigos finales de los otros acusados después de la audiencia del 28 de junio de 2018, en la cual el tribunal ordenó la continuación del procedimiento ya que dictaminó que el período de limitaciones no había pasado.

Enel Energia y Servizio Elettrico Nazionale procedimiento antimonopolio

Con respecto a la medida no. 26581 notificada el 11 de mayo de 2017, con la cual la Autoridad de la Competencia inició un procedimiento por presunto abuso de posición dominante contra Enel SpA ("Enel"), Enel Energia SpA ("EE") y Servizio Elettrico Nazionale SpA ("SEN"), el plazo para completar el procedimiento, inicialmente fijado para el 30 de junio de 2018, se prorrogó del 24 de abril de 2018 al 31 de octubre de 2018. Notificación de la comunicación de los resultados de la investigación para evaluar la pertinencia de los temas abordados la compañía está pendiente.

Violaciones del Decreto Legislativo 231/2001

Con respecto al procedimiento en virtud del Decreto Legislativo 231/2001 contra Enel Green Power SpA ante el Tribunal de Ancona, el tribunal escuchó a los testigos del enjuiciamiento y fijó la fecha de las audiencias de los dos consultores de las partes civiles en el proceso penal.

El Quimbo – Colombia

Con respecto al Proyecto El Quimbo, el 22 de marzo de 2018, ANLA y CAM presentaron conjuntamente el informe final sobre el monitoreo de la calidad del agua aguas abajo de la presa de la planta hidroeléctrica "El Quimbo". Ambas autoridades confirmaron la conformidad de Emgesa con los requisitos de nivel de oxígeno. El 15 de junio de 2018, Emgesa presentó sus alegatos finales y está esperando que el tribunal emita su fallo.

Litigio BEG

Procedimientos emprendidos por Albania BEG Ambient Shpk para obtener la ejecución de la sentencia del Tribunal de Distrito de Tirana de 24 de marzo de 2009

Los países bajos

Con respecto a la apelación presentada ante el Tribunal de Apelación de Amsterdam por Enel y Enelpower contra Albania BEG Ambient Shpk ("ABA") para apelar la decisión del Tribunal de Amsterdam de 29 de junio de 2016, en un fallo de 17 de julio de 2018, el Tribunal de Apelación de Amsterdam confirmó el recurso presentado por Enel y Enelpower, que dictaminó que la sentencia albanesa no puede ser reconocida y ejecutada en los Países Bajos. El Tribunal de Apelación consideró que la decisión albanesa era arbitraria y manifiestamente irrazonable y, por lo tanto, contraria al orden público holandés. Por estos motivos, el tribunal no consideró necesario analizar los argumentos adicionales de Enel y Enelpower. El procedimiento ante el Tribunal de Apelaciones continúa con respecto a la cuestión subordinada planteada por ABA en los procedimientos de apelación, con la que solicita al tribunal que se pronuncie sobre el fondo del conflicto en Albania y, en particular, la presunta responsabilidad extracontractual de Enel y Enelpower en el fracaso para construir la planta en Albania. Enel y Enelpower continuarán defendiéndose incluso en esta etapa, argumentando por la falta de jurisdicción de los tribunales holandeses y, en cualquier caso, impugnando los méritos en su totalidad, reiterando que el reclamo es completamente infundado.

Litigios tributarios – PIS - Eletropaulo

En diciembre de 1995, el gobierno brasileño aumentó la tasa del impuesto federal PIS (Programa de Integración Social) del 0,50% al 0,65% con la emisión de una medida provisional (Orden Ejecutiva Provisional).

Posteriormente, la medida provisional se volvió a publicar cinco veces antes de su ratificación definitiva en 1998.

Conforme a la legislación brasileña, un aumento en la tasa de impuestos (o el establecimiento de un nuevo impuesto) solo puede ordenarse por ley y entrar en vigencia 90 días después de su publicación.

Por lo tanto, Eletropaulo presentó una demanda argumentando que un aumento en la tasa de impuestos solo habría sido efectivo 90 días después de la última Orden Provisional, alegando que los efectos de las primeras cuatro medidas provisionales deberían considerarse nulas (ya que nunca fueron ratificadas como ley).

Esta disputa finalizó en abril de 2008 con el reconocimiento de la validez del aumento en la tasa del PIS a partir de la primera medida provisional. En mayo de 2008, las autoridades fiscales brasileñas presentaron una demanda contra Eletropaulo para solicitar el pago de los impuestos correspondientes al aumento de la tarifa de marzo de 1996 a diciembre de 1998. Eletropaulo ha combatido la solicitud en los distintos niveles de adjudicación, argumentando que el límite de tiempo para la emisión de la notificación de evaluación había caducado. En particular, dado que han transcurrido más de cinco años desde el hecho imponible (diciembre de 1995, fecha de la primera medida provisional) sin emitir ningún instrumento formal, el derecho de las autoridades fiscales a solicitar el pago de impuestos adicionales y la facultad de emprender las acciones legales para obtener el pago han sido impugnadas.

En 2017, siguiendo las decisiones desfavorables emitidas en resoluciones anteriores, Eletropaulo presentó un recurso de apelación en defensa de sus derechos y sus acciones ante el Tribunal Superior de Justiça (STJ) y el Supremo Tribunal Federal (STF). El proceso aún está pendiente mientras los montos sujetos a disputa han sido cubiertos por una garantía bancaria.

En este último sentido, debe señalarse que, mientras se espera el resultado de estos procedimientos, la Procuraduría General del Tesoro Nacional de Brasil ha presentado una solicitud para el reemplazo de la garantía bancaria por un depósito en el tribunal. Esta solicitud fue denegada en septiembre de 2017, y la Oficina del Fiscal General apeló esa decisión en febrero de 2018.

El valor total de la caja al 30 de junio de 2018 es de aproximadamente 53 millones de euros.

31. Eventos posteriores

Enel cierra la adquisición del 21% de Ufinet International

El 3 de julio de 2018, Enel, a través de Enel X International, propiedad absoluta de Enel X, la compañía de soluciones de energía avanzada del Grupo Enel, finalizó la adquisición de una compañía holding controlada por Sixth Cinven Fund (operada por la firma internacional de capital privado Cinven) por 150 millones de euros, de aproximadamente el 21% del capital accionario de una empresa de vehículos ("NewCo") a la que se transfirió el 100% de Ufinet International. Este último es un operador mayorista líder de redes de fibra óptica en América Latina. A su vez, Sixth Cinven Fund posee aproximadamente el 79% del capital social de NewCo.

Como se anunció el 25 de junio de 2018, según los acuerdos entre las partes, con el cierre de la transacción, Enel X International tiene una opción de compra para adquirir la participación del Sixth Cinven Fund entre el 31 de diciembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2021 por una cantidad adicional de entre 1.320 millones de euros y 2.100 millones de euros dependiendo de la evolución de varios indicadores de desempeño. Enel X International y Sixth Cinven Fund controlan conjuntamente Ufinet International, cada una de las cuales ejerce el 50% de los derechos de voto en la junta de accionistas de NewCo. En caso de que Enel X International no ejerza su opción de compra antes del 31 de diciembre de 2021, su control conjunto sobre NewCo caducará. En este caso, el Sixth Cinven Fund tendría derecho a vender su participación con derecho de compra sobre la participación de Enel X International, mientras que esta última tendría derecho a ejercer una "etiqueta" si el Sixth Cinven Fund reduce su participación, sosteniendo en NewCo por debajo del 50%.

Debido a su tamaño, modelo de negocio y ubicación geográfica, Ufinet International representa una oportunidad importante para que el Grupo Enel acelere el crecimiento en América Latina en el sector de banda ultra ancha, que es parte de los objetivos comerciales de Enel X como se prevé en Enel Plan Estratégico 2018-2020 del Grupo. A través de esta transacción, el Grupo se posicionó inmediatamente en el mercado latinoamericano de servicios de valor agregado, acelerando su desarrollo a través de habilidades y tecnologías ya consolidadas por Ufinet International y obteniendo acceso a una amplia base de clientes en una región con alto crecimiento y tasas de urbanización.

Actualización de los términos del contrato para Slovenské elektrárne

El 10 de julio, Enel SpA anunció que en mayo de 2017, su filial Enel Produzione SpA firmó un acuerdo ("hoja de términos") con la empresa checa Energetický a průmyslový holding a.s. ("EPH"). El término sábana compromete a las partes a hacer una serie de Cambios a los términos y condiciones del contrato firmado el 18 de diciembre de 2015 entre Enel Produzione y EP Slovakia BV ("EP Eslovaquia"), una filial de EPH, con respecto a la participación de Enel Produzione en Slovenské elektrárne as ("Slovenské elektrárne").

Tal como se anunció el 18 de diciembre de 2015 y el 28 de julio de 2016, el contrato preveía la contribución a la empresa recién establecida Slovak Power Holding BV (el "HoldCo") de toda la participación de Enel Produzione en Slovenské elektrárne, igual a 66 % del capital de este último. El contrato también definió la posterior venta en dos etapas del 100% de HoldCo a EP Eslovaquia por un importe de 750 millones de euros, sujeto a ajustes basados en un conjunto de criterios. Como resultado de las enmiendas previstas en la hoja de términos, el contrato también regirá las relaciones entre las partes con respecto al apoyo financiero que deben proporcionar a Slovenské elektrárne para la finalización de las unidades 3 y 4 de la central nuclear de Mochovce.

Específicamente, la hoja de términos establece que Enel Produzione se comprometerá a otorgar, directamente o a través de otra empresa del Grupo Enel, un préstamo subordinado al HoldCo, que a su vez se espera que esté disponible para Slovenské elektrárne, por un total de hasta 700 millones de euros con vencimiento en 2025. La concesión del préstamo está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones, incluida una extensión de los vencimientos de los préstamos bancarios ya obtenidos por Slovenské elektrárne y la incorporación efectiva en el contrato de los Cambios previsto en el hoja de términos.

El contrato, que actualmente prevé la venta por parte de Enel Produzione a EP Slovakia de su participación restante del

50% en HoldCo mediante el ejercicio de opciones put o call por las partes respectivas, también se actualizará para incluir el reembolso del préstamo como un adicional condición para la finalización de la venta.

El contrato también prevé el mecanismo existente para ajustar el precio total de las dos fases de la transacción, que se aplicará al cierre de la segunda fase en función de diversos criterios, que se complementará con un mecanismo adicional que garantiza la compensación de cualquier importe adeudado por Enel Produzione a EP Eslovaquia con cualquier importe adeudado por EP Slovakia y / o EPH a empresas del Grupo Enel en concepto de principal y / o intereses tras la adquisición del préstamo.

Enel alcanza el 93,31% de participación en Eletropaulo

El 16 de julio, Enel anunció que Enel Brasil Investimentos Sudeste SA ("Enel Sudeste"), filial de Enel SpA, había recibido la confirmación de que, entre el 5 de junio y el 4 de julio de 2018, de conformidad con la normativa bursátil brasileña, los accionistas de Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA ("Eletropaulo") había vendido a Enel Sudeste 33.359.292 acciones adicionales de Eletropaulo, equivalentes al 19,93% de su capital social, por el mismo precio de 45,22 reales por acción brasileños establecido para la oferta voluntaria realizada por Enel Sudeste comprará todo el capital de la empresa. Por lo tanto, la participación global mantenida por Enel Sudeste ha aumentado al 93,31% del capital social de Eletropaulo, por encima del 73,38% anterior.

Fusión de Enel Holding Chile y Hydromac Energy en Enel

El 16 de julio, Enel anunció que el plan para la fusión en Enel de Enel Holding Chile Srl ("Enel Holding Chile"), una compañía totalmente de propiedad directa de Enel, y Hydromac Energy Srl ("Hydromac Energy"), una empresa de propiedad total por Enel a través de Enel Holding Chile, que fue aprobado por los órganos administrativos de esas empresas, se había registrado en el Registro de la Compañía de Roma.

La transacción es parte del esfuerzo del Grupo para simplificar su estructura corporativa, uno de los pilares clave del Plan Estratégico 2018-2020 de Enel. Específicamente, la transacción permitirá la consolidación en Enel de la participación del 61,93% del Grupo en Enel Chile SA, de la cual el 43,03% pertenece actualmente directamente a Enel, mientras que el 18,88% se mantiene indirectamente a través de Hydromac Energy y el 0,02% a través de Enel Holding Chile.

Declaración del Director General y del funcionario responsable de la preparación de la documentación financiera corporativa relativa a los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Enel al 30 de junio de 2018, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 154-bis, párrafo 5, de Decreto Legislativo 58 de 24 de febrero de 1998 y artículo 81-ter del Reglamento CONSOB 11971 de 14 de mayo de 1999

1. Los abajo firmantes Francesco Starace y Alberto De Paoli, en sus respectivas funciones como Director Ejecutivo y oficial responsable de la preparación de los informes financieros de Enel SpA, certifican por este medio, teniendo en cuenta las disposiciones del Artículo 154-bis, párrafos 3 y 4, del Decreto Legislativo 58 de 24 de febrero de 1998:
 - a. la idoneidad con respecto a las características del Grupo Enel y
 - b. La adopción efectiva de los procedimientos administrativos y contables para la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Enel en el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018.

2. En este sentido, informamos que:
 - a. a. la adecuación de los procedimientos administrativos y contables utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios resumidos del Grupo Enel se ha verificado en una evaluación del sistema de control interno para la información financiera. La evaluación se llevó a cabo sobre la base de las directrices establecidas en los "Controles Internos - Marco Integrado" emitido por el Comité de Organizaciones Patrocinadoras de la Comisión Treadway (COSO);
 - b. la evaluación del sistema de control interno para informes financieros no identificó ningún problema material.

3. Además, certificamos que:
 - 3.1 Los estados financieros consolidados intermedios condensados del Grupo Enel al 30 de junio de 2018:
 - a. han sido preparados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad reconocidas en la Unión Europea de conformidad con el Reglamento (CE) no. 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002;
 - b. corresponde a la información en los libros y otros registros contables;
 - c. proporcionar una representación verdadera y justa del desempeño y la posición financiera del emisor y las compañías incluidas en el alcance de la consolidación;

 - 3.2 el informe intermedio sobre operaciones contiene un análisis confiable de los principales eventos ocurridos durante los primeros seis meses del año y su impacto en los estados financieros consolidados intermedios condensados, junto con una descripción de los principales riesgos e incertidumbres a enfrentar en los restantes seis meses del año. El informe provisional sobre operaciones también contiene un análisis confiable de la información sobre transacciones significativas con partes relacionadas.

Roma, 31 de julio de 2018

Francesco Starace
Chief Executive Officer of Enel SpA

Alberto De Paoli
Officer responsible for the preparation of the financial reports of Enel
SpA