



**2. ESTADOS
FINANCIEROS
CONDENSADOS
CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020**





Estado de Resultados Condensados Consolidados

Millones de euros	Notas	1er trimestre	
		2020	2019
Total ingresos ⁽¹⁾	7.a	19,985	22,755
Total costos ⁽¹⁾	7.b	16,084	19,488
Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de commodities ⁽¹⁾	7.c	(792)	(286)
Resultados operativos		3,109	2,981
Ingresos financieros		1,439	1,251
Gastos financieros		2,075	1,922
Ingresos/(gastos) netos por hiperinflación	2	18	24
Total ingresos/(gastos) financieros	7.d	(618)	(647)
Parte de los ingresos/(gastos) de las inversiones en capital social contabilizadas por el método de participación	7.e	(3)	(63)
Resultados antes de impuestos		2,488	2,271
Impuesto a la renta	7.f	801	621
Ingresos netos de operaciones continuas		1,687	1,650
Ingresos netos de operaciones discontinuadas		-	-
Resultado neto del período (accionistas de la sociedad matriz y participaciones no controladoras)		1,687	1,650
Atribuible a los accionistas de la sociedad matriz		1,247	1,256
Atribuible a intereses no controladores		440	394
<i>Ganancias/(pérdidas) básicas por acción atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	<i>0.12</i>
<i>Ganancias/(pérdidas) diluidas por acción atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	<i>0.12</i>
<i>Ganancias/(pérdidas) básicas por acción de las operaciones continuas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	<i>0.12</i>
<i>Ganancias/(pérdidas) diluidas por acción de las operaciones continuas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	<i>0.12</i>

(1) Las cifras del 1er Trimestre de 2019 han sido ajustadas para tener en cuenta las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) contenidas en la Decisión de la Agenda de 2019, que implicaban cambios en la clasificación, sin impacto en los márgenes, de los efectos de los contratos de compra y venta de commodities medidos a valor razonable con cambios en resultados (para más detalles, ver la nota 2 de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020).

Estado de Resultados Integrales Consolidados

Millones de euros	1er trimestre	
	2020	2019
Ingresos netos del periodo	1,687	1,650
Otro ingreso integral reciclable a ganancias o pérdidas (neto de impuestos)		
Parte efectiva de la variación del valor razonable de las coberturas de flujos de efectivo	1,002	364
Variación del valor razonable de los costos de cobertura	(107)	28
Parte de otros ingresos integrales de las inversiones en capital social contabilizadas al método de participación	(20)	1
Variación del valor razonable de los activos financieros al VR con cambios en el ORI	(9)	5
Cambio en la reserva de conversión	(2,765)	461
Otro ingreso integral no reciclable en ganancias o pérdidas (neto de impuestos)		
Remediación de los pasivos/(activos) netos por prestaciones a los empleados	10	-
Variación del valor razonable de las inversiones de capital en otras entidades	-	-
Total de otros ingresos/(pérdidas) integrales del periodo	(1,889)	859
Total de ingresos/(pérdidas) integrales del periodo	(202)	2,509
Atribuible a:		
- los accionistas de la sociedad matriz	615	1,886
- intereses no controladores	(817)	623

Estado de situación financiera condensado consolidado

Millones de euros	Notas		
		al 31 de marzo de 2020	al 31 de diciembre de 2019
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo y activos intangibles		95,938	99,010
Goodwill		14,146	14,241
Inversiones de capital contabilizadas al método de participación		1,647	1,682
Otros activos no corrientes ⁽¹⁾		20,707	19,689
Total activos no corrientes non-current assets	8.a	132,438	134,622
Activos corrientes			
Existencias		2,559	2,531
Cuentas por cobrar comerciales		12,527	13,083
Efectivo y equivalente de efectivo		7,642	9,029
Otros activos corrientes ⁽²⁾		19,023	12,060
Total activos corrientes	8.b	41,751	36,703
Activos clasificados como mantenidos para la venta	8.c	12	101
TOTAL ACTIVOS		174,201	171,426
PASIVO Y PATRIMONIO			
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	8.d	30,855	30,377
Intereses no controladores		14,968	16,561
Total patrimonio neto		45,823	46,938
Pasivos no corrientes			
Préstamos a largo plazo		54,595	54,174
Provisiones y pasivos por impuestos diferidos		16,161	17,409
Otros pasivos no corrientes		12,714	12,414
Total pasivos no corrientes	8.e	83,470	83,997
Pasivos corrientes			
Préstamos a corto plazo y porción corriente de los préstamos a largo plazo		8,367	7,326
Cuentas por pagar comerciales		11,043	12,960
Otros pasivos Corrientes		25,495	20,202
Total pasivos corrientes	8.f	44,905	40,488
Pasivos mantenidos para la venta	8.g	3	3
TOTAL PASIVOS		128,378	124,488
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		174,201	171,426

(1) De los cuales, los créditos financieros a largo plazo y otros valores a 31 de marzo de 2020 equivalen respectivamente a 2.787 millones de euros (2.769 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) y 400 millones de euros (416 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

(2) De los cuales, la parte a corto plazo de las cuentas por cobrar a largo plazo, las cuentas por cobrar a corto plazo y otros valores a 31 de marzo de 2020 equivalen respectivamente a 1.674 millones de euros (1.585 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), 3.340 millones de euros (2.522 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) y 59 millones de euros (51 millones de euros a 31 de diciembre de 2019).

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Capital social y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante

Millones de euros	Capital social	Reserva de prima de acciones	Reserva de acciones de tesorería	Reserva legal	Otras reservas	Reservas	Reservas de la medición de los instrumentos financieros de cobertura del flujo de efectivo	Reserva de la medición de los costos de instrumentos financieros de cobertura
						de la conversión de los estados financieros en monedas distintas al euro		
Al 31 de diciembre de 2018	10,167	7,489	-	2,034	2,262	(3,317)	(1,745)	(258)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización monetaria por hiperinflación	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(81)	-	-
Resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	248	345	30
<i>de los cuales:</i>								
- otros ingresos/(pérdidas) integrales	-	-	-	-	-	248	345	30
- ingresos/(pérdidas) netos del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2019	10,167	7,489	-	2,034	2,262	(3,150)	(1,400)	(228)
Al 31 de diciembre de 2019	10,167	7,487	(1)	2,034	2,262	(3,802)	(1,610)	(147)
Distribución de dividendos provisionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para pagos basados en acciones (Bono LTI)	-	-	-	-	1	-	-	-
Reclasificación como resultado de la reducción de ciertos planes de beneficios definidos (NIC 19) tras la firma del 5to Convenio Colectivo de Endesa	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización monetaria por hiperinflación	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participaciones no dominantes	-	-	-	-	-	(111)	(9)	-
Resultado integral del periodo	-	-	-	-	-	(1,600)	1,097	(108)
<i>de los cuales:</i>								
- otros ingresos/(gastos) integrales	-	-	-	-	-	(1,600)	1,097	(108)
- ingreso/(gasto) neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2020	10,167	7,487	(1)	2,034	2,263	(5,513)	(522)	(255)

Reserva de la medición de instrumentos financieros al VR con cambios en ORI	Reserva de inversiones en patrimonio contabilizada al método de participación	Reserva de la nueva medición de los pasivos/(activos) netos de planes de beneficios definidos	Reserva de la enajenación de participaciones en el patrimonio sin pérdida de control	Reserva de adquisiciones de participaciones no dominantes	Ganancias retenidas y pérdidas arrastradas	Patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad matriz	Intereses no dominantes	Total de patrimonio neto
16	(63)	(714)	(2,381)	(1,623)	19,853	31,720	16,132	47,852
-	-	-	-	-	-	-	(195)	(195)
-	-	-	-	-	26	26	45	71
-	-	(4)	-	67	(1)	(19)	(103)	(122)
5	2	-	-	-	1,256	1,886	623	2,509
5	2	-	-	-	-	630	229	859
-	-	-	-	-	1,256	1,256	394	1,650
21	(61)	(718)	(2,381)	(1,556)	21,134	33,613	16,502	50,115
21	(119)	(1,043)	(2,381)	(1,572)	19,081	30,377	16,561	46,938
-	-	-	-	-	-	-	(447)	(447)
-	-	-	-	-	-	1	-	1
-	-	109	-	-	(109)	-	-	-
-	-	-	-	-	29	29	45	74
-	-	(13)	-	(33)	(1)	(167)	(374)	(541)
(9)	(19)	7	-	-	1,247	615	(817)	(202)
(9)	(19)	7	-	-	-	(632)	(1,257)	(1,889)
-	-	-	-	-	1,247	1,247	440	1,687
12	(138)	(940)	(2,381)	(1,605)	20,247	30,855	14,968	45,823

Estado condensado consolidado de flujos de efectivo

Millones de euros	1er trimestre	
	2020	2019
Resultados antes de impuestos para el período	2,488	2,271
Ajustes por:		
Deterioro/(recupero) neto de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	232	144
Depreciación, amortización y otras pérdidas por deterioro	1,367	1,423
(Ingresos)/gastos financieros	618	647
Ingresos netos de las inversiones en patrimonio contabilizadas al método de participación	3	63
Cambios en el capital de trabajo neto:		
- existencias	(106)	15
- cuentas por cobrar comerciales	(472)	(1,974)
- cuentas por pagar comerciales	(1,617)	(912)
- otros activos contractuales ⁽¹⁾	(9)	4
- otros pasivos contractuales ⁽¹⁾	(181)	168
- otros activos/(pasivos)	946	1,461
Intereses y otros gastos e ingresos financieros pagados y cobrados	(375)	(467)
Otros cambios	(841)	(465)
Flujos de efectivo de actividades de operación (A)	2,053	2,378
Inversiones en propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos de contratos no corrientes	(1,870)	(1,872)
Inversiones en entidades (o unidades de negocio) menos efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	(4)	(223)
Enajenaciones de entidades (o unidades comerciales) menos el efectivo y los equivalentes de efectivo vendidos	39	166
(Aumento)/Disminución de otras actividades de inversión	12	5
Flujos de efectivo de las actividades de inversión/desinversión (B)	(1,823)	(1,924)
Deuda financiera (nuevos préstamos a largo plazo)	1,511	1,945
Reembolso de la deuda financiera ⁽¹⁾	(1,123)	(820)
Otras variaciones de la deuda financiera neta ⁽¹⁾	602	2,002
Ingresos por la enajenación de inversiones de capital sin pérdida de control ⁽¹⁾	-	-
Pagos por adquisiciones de inversiones en capital social sin cambio de control y otras transacciones con participaciones no dominantes ⁽¹⁾	(130)	(10)
Venta/(Compra) de acciones propias	-	-
Dividendos y dividendos provisionales pagados	(2,182)	(1,757)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (C)	(1,322)	1,360
Efectos de las variaciones en los tipos de cambio en el efectivo y los equivalentes de efectivo (D)	(287)	34
Aumento/(Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo (A+B+C+D)	(1,379)	1,848
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período ⁽²⁾	9,080	6,714
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período ⁽³⁾	7,701	8,562

(1) A fin de mejorar la presentación de esos elementos, se han desglosado en mayor medida que en el pasado, lo que hace necesario reclasificar las cifras correspondientes a 2019 para garantizar la uniformidad y la comparabilidad de los datos con el año anterior.

(2) De los cuales, el efectivo y los equivalentes de efectivo ascienden a 9.029 millones de euros al 1 de enero de 2020 (6.630 millones de euros al 1 de enero de 2019), los valores a corto plazo ascienden a 51 millones de euros al 1 de enero de 2020 (63 millones de euros al 1 de enero de 2019) y el efectivo y los equivalentes de efectivo correspondientes a los "Activos mantenidos para la venta" ascienden a 21 millones de euros al 1 de enero de 2019.

(3) De los cuales, el efectivo y los equivalentes de efectivo equivalen a 7.642 millones de euros al 31 de marzo de 2020 (8.471 millones de euros al 31 de marzo de 2019), los valores a corto plazo equivalen a 59 millones de euros al 31 de marzo de 2020 (59 millones de euros al 31 de marzo de 2019) y el efectivo y los equivalentes de efectivo correspondientes a "Activos mantenidos para la venta" por un importe de 32 millones de euros al 31 de marzo de 2019.

Notas a los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020

1. Políticas contables y criterios de medición

Las normas de contabilidad adoptadas, los criterios de reconocimiento y medición y los criterios y métodos de consolidación utilizados para los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2020 son los mismos que los adoptados para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 (para más información, véase el informe correspondiente). Además, las siguientes enmiendas de las normas existentes pertinentes al Grupo Enel entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2020.

- > “Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 - Reforma de la tasa de interés de referencia”, emitida en septiembre de 2019. Las enmiendas: i) permiten excepciones temporales que permiten que las relaciones de cobertura elegibles para la contabilidad de cobertura continúen durante el período de incertidumbre hasta que se determinen tasas alternativas libres de impuestos en la Reforma de los IBOR; e ii) imponen requisitos de revelación adicionales para las relaciones de cobertura que están directamente influenciadas por la incertidumbre. La reforma afectará a la medición del valor razonable, a los efectos de la contabilidad de las coberturas y a los resultados financieros netos cuando se establezcan los tipos alternativos.
- > “Enmiendas a la NIC 1 y la NIC 8 - Definición de material”, publicada en octubre de 2018 para alinear la definición de “material” entre las normas contables y el Marco Conceptual de Información Financiera y aclarar una serie de aspectos de su definición. La nueva definición de material es la siguiente: “la información es material si se puede esperar razonablemente que su omisión, tergiversación u ocultación influya en las decisiones que los principales usuarios de los estados financieros para fines generales adopten sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informadora específica”. Más concretamente, las enmiendas aclaran que:
 - la “ocultación de información” se refiere a situaciones en que el efecto para los principales usuarios de los estados financieros es similar al de la omisión o la inexactitud de la información cuya importancia relativa se evalúa en el contexto de los estados financieros en su conjunto;
 - los “principales usuarios de los estados financieros” son los inversionistas actuales y potenciales, los prestamistas y otros acreedores que deben basarse en los informes financieros para fines generales para obtener gran parte de la información financiera que necesitan; y
 - La “materialidad” depende de la naturaleza o la magnitud de la información, tomada individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros; una declaración errónea de la información es material si se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones tomadas por los principales usuarios de los estados financieros.
- > “Enmiendas a las referencias al marco conceptual en las normas de las NIIF”, publicado en marzo de 2018. En el documento se exponen las enmiendas a las normas afectadas con el fin de actualizar las referencias al Marco Conceptual revisado. Estas enmiendas acompañan a la última versión del Marco Conceptual Revisado para la Presentación de Informes Financieros, que fue demandado en marzo de 2018 y está en vigor desde el 1 de enero de 2020, y que incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones y criterios de reconocimiento actualizados y aclara algunos conceptos importantes. Las principales enmiendas incluyen:
 - aumentar la importancia de la administración de los recursos económicos por parte de la administración a los efectos de la presentación de informes financieros;
 - restablecer la prudencia como elemento de apoyo a la neutralidad;

- definir la entidad informadora, que puede ser una entidad jurídica o parte de ella;
- revisar la definición de activo y pasivo;
- eliminar el umbral de probabilidad a los efectos del reconocimiento y, al mismo tiempo, añadir directrices para la baja en cuentas;
- añadir directrices sobre las bases de medición; y
- afirmando que las ganancias o pérdidas son el principal indicador del rendimiento y que, en principio, los ingresos y los costos de otros resultados integrales se reciclarán en ganancias o pérdidas cuando ello aumente la pertinencia o la fidelidad de la información en los estados financieros.

Efectos estacionales

El volumen de negocios y el rendimiento del Grupo podrían verse afectados, aunque ligeramente, por la evolución de las condiciones meteorológicas. Más concretamente, en los períodos más cálidos del año, las ventas de gas disminuyen, mientras que en los períodos en que las fábricas están cerradas por vacaciones, las ventas de electricidad disminuyen. En vista del impacto que estas variaciones tienen en el rendimiento, que en general es insignificante, dado que el Grupo opera tanto en el hemisferio norte como en el hemisferio sur del planeta, no se proporciona ninguna información adicional (como se exige en la NIC 34.21) sobre la evolución en los 12 meses que finalizan el 31 de marzo de 2020.

2. Efectos de la aplicación de las nuevas normas e interpretaciones contables

En su Decisión sobre la Agenda de 2019, el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) aclaró el reconocimiento adecuado de los contratos celebrados para comprar o vender artículos no financieros de precio fijo, contabilizados a valor razonable con cambios en resultados según la NIIF 9 y liquidados físicamente, incluidos los commodities de energía. Sobre la base de esa medida, el Grupo modificó su política contable para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sin que ello repercutiera en los resultados netos ni en el patrimonio.

La práctica anterior se basaba en el reconocimiento en:

- > "Ingresos/(gastos) netos de los contratos de productos básicos medidos al valor razonable" de los cambios en el valor razonable de los derivados pendientes de pago, así como de los efectos en los resultados, en la fecha de liquidación, de la baja de los activos/pasivos de los instrumentos derivados resultante de la medición del valor razonable de esos contratos;
- > "Ingresos por ventas y servicios" y "Compras de electricidad, gas y combustible" de ingresos y costos en la fecha de liquidación.

El tratamiento actual de esos contratos para las partidas no financieras que no cumplen los requisitos para la exención por uso propio prevé el reconocimiento:

- > en "Ingresos" de los cambios en el valor razonable de los contratos de venta pendientes de ejecución así como, en la fecha de liquidación, de los ingresos junto con los efectos en el resultado del registro de activos/pasivos derivados de la valoración del valor razonable de dichos contratos;
- > en el apartado "Costes":
 - de los cambios en el valor razonable de los contratos de compraventa pendientes; y
 - en la fecha de liquidación, de los costos de compra asociados, así como los efectos en las ganancias o pérdidas por la baja de activos/pasivos derivados de la medición del valor razonable de esos contratos.

En consecuencia, la partida de la cuenta de resultados "Ingresos/(gastos) netos de los contratos de commodities medidos al valor razonable" ha pasado a denominarse "Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de los commodities", que actualmente sólo incluye los cambios en el valor razonable y los efectos de la liquidación de los derivados de commodities energéticos sin liquidación física.

Impacto en el estado de resultados

Millones de euros	Notas	1er trimestre		
		2019	Efecto de la aplicación de NIIF	2019
Total ingresos	7.a	20,891	1,864	22,755
Total costos	7.b	17,997	1,491	19,488
Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de commodities	7.c	87	(373)	(286)
Ingresos operativos		2,981	-	2,981
Ingresos financieros		1,251	-	1,251
Gastos financieros		1,922	-	1,922
Ingresos/(gastos) netos por la hiperinflación	2	24	-	24
Total ingresos/(gastos) financieros	7.d	(647)	-	(647)
Parte de los ingresos/(gastos) de las inversiones en patrimonio contabilizadas al método de participación	7.e	(63)	-	(63)
Resultado antes de los impuestos		2,271	-	2,271
Impuesto a la renta	7.f	621	-	621
Ingresos netos de las operaciones en curso		1,650	-	1,650
Ingresos netos de las operaciones discontinuadas		-	-	-
Resultado neto del período (accionistas de la Sociedad matriz y participaciones no dominantes)		1,650	-	1,650
Atribuible a los accionistas de la sociedad matriz		1,256	-	1,256
Atribuible a intereses no dominantes		394	-	394
<i>Ganancias/(pérdidas) básicas por acción atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	-	<i>0.12</i>
<i>Ganancias/(pérdidas) diluidas por acción atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	-	<i>0.12</i>
<i>Ganancias/(pérdidas) básicas por acción de las operaciones continuas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	-	<i>0.12</i>
<i>Ganancias/(pérdidas) diluidas por acción de las operaciones continuas atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante (euro)</i>		<i>0.12</i>	-	<i>0.12</i>

En cuanto a los detalles que figuran en las notas 7.a y 7.b sobre ingresos y costos, respectivamente, en los siguientes cuadros se desglosan los efectos de la aplicación de la

interpretación en los contratos de commodities con liquidación física que entran en el ámbito de aplicación de la NIIF 9.

Millones de euros	Notas	1er trimestre		
		2019	Efecto de la aplicación de NIIF	2019
Ventas de electricidad	7.a	11,560	(1,190)	10,370
Venta de combustible	7.a	2,746	(2,455)	291
Venta de certificados ambientales	7.a	13	(4)	9
Venta de productos energéticos por contratos con liquidación física	7.a	-	3,339	3,339
Ganancia/(Pérdida) de derivados en la venta de productos básicos con liquidación física	7.a	-	2,174	2,174
Impacto total de la aplicación de las NIIF en las ventas		14,319	1,864	16,183

Millones de euros	Notas	1er trimestre		
		2019	Efecto de la aplicación de NIIF	2019
Compras de electricidad	7.b	5,520	90	5,610
Ganancia/(Pérdida) de derivados en la venta de commodities con liquidación física	7.b	-	282	282
Total compras de electricidad		5,520	372	5,892
Consumo de combustible para la generación y el comercio y de gas para la venta a los usuarios finales	7.b	5,057	(364)	4,693
Ganancia/(Pérdida) de derivados en la compra de combustible con liquidación física	7.b	-	1,445	1,445
Consumo total de combustible para la generación y el comercio y de gas para la venta a los usuarios finales		5,057	1,081	6,138
Materiales				
Compras de certificados ambientales	7.b	208	(6)	202
Ganancia/(Pérdida) de derivados en la compra de certificados ambientales con liquidación física	7.b	-	44	44
Total de compras de certificados ambientales		208	38	246
Impacto total de la aplicación de NIIF en las compras		10,785	1,491	12,276
Ingresos/(gastos) netos de gestión de riesgos de commodities	7.c	87	(373)	(286)
IMPACTO TOTAL DE LA APLICACIÓN DE NIIF EN RESULTADOS		3,621	-	3,621

Argentina - Economía hiperinflacionaria: impacto de la aplicación de la NIC 29

A partir del 1 de julio de 2018, la economía argentina ha sido considerada hiperinflacionaria en base a los criterios establecidos por la "NIC 29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias". Esta designación se determina luego de evaluar una serie de circunstancias cualitativas y cuantitativas, entre ellas la presencia de una tasa de inflación acumulada superior al 100% en los tres años anteriores.

A los efectos de la preparación de los estados financieros condensados consolidados y de conformidad con la NIC 29, se han vuelto a medir ciertas partidas de los balances de las empresas participadas en la Argentina aplicando el índice general de precios al consumo a los datos históricos para reflejar los cambios en el poder adquisitivo del peso argentino a la fecha de presentación de los informes de esas empresas.

Teniendo en cuenta que el Grupo Enel adquirió el control de las empresas argentinas el 25 de junio de 2009, la revalorización de las cifras del balance no monetario se realizó aplicando los índices de inflación a partir de esa fecha. Además de estar ya reflejado en el balance de apertura, los efectos contables de esa nueva medición también incluyen los

cambios durante el periodo. Más concretamente, el efecto de la nueva medición de las partidas no monetarias, los componentes del patrimonio y los componentes del estado de resultados reconocidos en los tres primeros meses de 2020, se reconoció en una línea específica del estado de resultados en la partida de ingresos y gastos financieros. El efecto fiscal asociado se reconoció en los impuestos del periodo.

Para tener en cuenta también el impacto de la hiperinflación en el tipo de cambio de la moneda local, los saldos de las cuentas de resultados expresados en la moneda hiperinflacionaria se han convertido a la moneda de presentación del Grupo (euro) aplicando, de conformidad con la NIC 21, el tipo de cambio de cierre en lugar del tipo medio del período para ajustar estas cantidades a los valores actuales.

Las variaciones acumuladas de los índices generales de precios al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de marzo de 2020 se muestran en el siguiente cuadro:

Período	Variación acumulada de los precios al consumidor general
De 1 de julio 2009 al 31 de diciembre 2018	346.30%
De 1 de enero 2019 al 31 de diciembre 2019	54.46%
De 1 de enero 2020 al 31 de marzo 2020	6.76%

En el primer trimestre de 2020, la aplicación de la NIC 29 generó unos ingresos financieros netos (brutos de impuestos) de 18 millones de euros.

En los cuadros siguientes se presentan los efectos de la NIC 29 en el balance al 31 de marzo de 2020 y el impacto de la hiperinflación en las principales partidas del estado de

resultados del 1er trimestre de 2020, distinguiendo entre el relativo a la revalorización en función del índice general de precios al consumo y el debido a la aplicación del tipo de cambio de cierre en lugar del tipo de cambio medio del período, de conformidad con las disposiciones de la NIC 21 para las economías hiperinflacionarias.

Millones de euros

	Efecto acumulado de la hiperinflación al 31 de diciembre de 2019	Efecto de hiperinflación del período	Diferencias en cambio	Efecto acumulado de la hiperinflación al 31 de marzo de 2020
Total activos	857	93	(40)	910
Total pasivos	164	14	(7)	171
Capital social	693	79 ⁽¹⁾	(33)	739

(1) La cifra incluye la pérdida neta del primer trimestre de 2020 de 5 millones de euros.

Millones de euros

	1er trimestre de 2020		
	NIC 29	Diferencias de tipo de cambio	Total
Ingresos	6	(12)	(6)
Costos	26 ⁽¹⁾	(11) ⁽²⁾	15
Resultados operativos	(20)	(1)	(21)
Ingresos/(gastos) financieros netos	(1)	-	(1)
Ingresos/(gastos) netos por la hiperinflación	18	-	18
Resultado antes de los impuestos	(3)	(1)	(4)
Impuesto a la renta	2	(1)	1
Resultado neto del ejercicio (accionistas de la sociedad matriz y participaciones no controladoras)	(5)	-	(5)
Atribuible a los accionistas de la sociedad matriz	2	-	2
Atribuible a intereses no dominantes	(7)	-	(7)

(1) Incluye un impacto en la depreciación, amortización y pérdidas por deterioro de 15 millones de euros.

(2) Incluye un impacto en las pérdidas por depreciación, amortización y deterioro de 2 millones de euros.

3. Reexpresión de información comparativa

Las cifras presentadas en los comentarios y cuadros de las notas de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020 son coherentes y comparables.

Nótese que las cifras del estado de resultados al 31 de marzo de 2019 han sido ajustadas por las siguientes circunstancias:

1) a la luz de la introducción de la nueva política contable, como resultado de la Decisión de la Agenda del IFRIC de 2019, para el reconocimiento de contratos de compraventa de partidas no financieras que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 y se liquidan con liquidación física, se han realizado reclasificaciones análogas de los saldos comparativos para 2019 para asegurar la uniformidad y comparabilidad de las cifras. Estas reclasificaciones no han tenido ningún impacto en los márgenes o en el patrimonio neto. Para más detalles, véase la nota 2;

2) con respecto a las revelaciones para los segmentos operativos, a partir del cierre de las cuentas al 30 de septiembre de 2019, el Grupo Enel ha cambiado sus segmentos de información primaria y secundaria de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 8. En concreto, teniendo en cuenta que en 2019 la dirección comenzó a informar sobre el rendimiento por área de negocio, el Grupo ha adoptado los siguientes sectores de información:

- > sector primario: área de negocio;
- > sector secundario: área geográfica.

El área de negocio es, por tanto, el principal discriminante en los análisis realizados y decisiones tomadas por la dirección del Grupo Enel, y es totalmente coherente con la información interna preparada a estos efectos, ya que los resultados se miden y evalúan en primer lugar para cada área de negocio y sólo después se desglosan por países.

La nueva estructura de negocios se organiza de la siguiente manera: Generación y comercio térmico, Enel Green Power, Infraestructura y redes, Mercados de usuarios finales, Enel X, Servicios y Holding/Otros;

3) a partir del 30 de septiembre de 2019, el área de América Latina conectada con la Línea de Negocios de Enel Green Power también incluye los países Panamá, Costa Rica, Guatemala, El Salvador y Nicaragua, que anteriormente habían sido reportados en el área geográfica de América del Norte y Central (ahora llamada América del Norte y Central compuesta por los siguientes países: Estados Unidos, Canadá y México);

4) con efecto a partir del 31 de marzo de 2020, en América Latina las cifras correspondientes a los grandes clientes gestionados por las empresas de generación se han reasignado a la línea de negocios mundial de los mercados de usuarios finales.

Los cambios en la información por segmentos a que se refieren los puntos 2, 3 y 4 no han tenido ningún impacto en las cifras globales del Grupo, aunque se han reclasificado los importes dentro de las distintas Líneas de Negocio.

4. Principales cambios en el alcance de consolidación

Al 31 de marzo de 2020, el alcance de consolidación había cambiado con respecto al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2019, como resultado de las siguientes operaciones principales.

2019

> Disposición, el 1 de marzo de 2019, del 100% de Mercure Srl, empresa a la que se había transferido previamente la unidad de negocio consistente en la planta de biomasa de Mercure y las relaciones legales relacionadas. Según lo previsto en el acuerdo preliminar alcanzado el 30 de mayo de 2018, el precio provisional de la transacción era de 162 millones de euros, igual al valor de la unidad de negocio a 1 de enero de 2018. Al 30 de junio de 2019,

ese precio se ajustó sobre la base de una serie de variables especificadas;

- > adquisición, el 14 de marzo de 2019, por parte de Enel Green Power SpA, actuando a través de su filial de energías renovables norteamericana, Enel North America (antes Enel Green Power North America), del 100% de siete empresas que poseen plantas de generación de energías renovables en funcionamiento de Enel Green Power North America Renewable Energy Partners (EGPNA REP), una empresa conjunta propiedad al 50% de Enel North America (antes Enel Green Power North America) y al 50% de Servicios Financieros de Energía de General Electric Capital;
- > adquisición, el 27 de marzo de 2019, por parte de Enel

Green Power SpA (EGP), actuando a través de su subsidiaria de energías renovables de EE.UU. Enel North America (antes Enel Green Power North America), de Tradewind Energy, una empresa de desarrollo de proyectos de energía renovable con sede en Lenexa, Kansas. EGP ha incorporado toda la plataforma de desarrollo de Tradewind, que incluye 13 GW de proyectos eólicos, solares y de almacenamiento ubicados en los Estados Unidos. El acuerdo también preveía la venta, que tuvo lugar en junio, de Savion, una subsidiaria de propiedad absoluta de Tradewind;

- > el 30 de abril de 2019, Enel X Italia adquirió el 100% de YouSave SpA, una empresa italiana que opera en el sector de los servicios energéticos, proporcionando asistencia a los grandes consumidores de electricidad;
- > el 31 de mayo de 2019, la finalización, a través de la filial de energías renovables Enel Green Power Brasil Participações Ltda., de la eliminación del 100% de tres plantas de energías renovables en Brasil. El precio total de la transacción fue de unos 2.700 millones de reales, el equivalente a unos 603 millones de euros.

2020

- > En enero de 2020, la compañía del proyecto Wild Plains, 100% propiedad de Tradewind, fue vendida. La venta no tuvo impacto en el estado de resultados.

5. COVID-19

En línea con las recomendaciones de la AEVN, contenidas en las declaraciones públicas⁽¹⁾ publicadas en marzo de 2020, y de la CONSOB, contenidas en el Aviso no. 6/20 de 9 de abril de 2020, el Grupo ha seguido atentamente la evolución de la situación en las principales áreas que le afectan y en los principales países en los que opera, basándose en el alcance del análisis comunicado en el apartado "Hechos posteriores al período de referencia" de las notas de los estados financieros consolidados de 2019, con el fin de evaluar, basándose en las circunstancias específicas de la empresa y en la disponibilidad de información fiable, la escala de los impactos de COVID-19 en el negocio, la posición financiera y el rendimiento del Grupo a 31 de marzo de 2020.

A continuación, se examinan las repercusiones más importantes identificadas, distinguidas por línea comercial principal a nivel mundial, y las medidas más significativas adoptadas para contener sus efectos:

Otros cambios

Además de los cambios en el ámbito de la consolidación mencionados anteriormente, cabe destacar las siguientes operaciones que, aunque no representan operaciones de adquisición o pérdida de control, han dado lugar a un cambio en la participación del Grupo en las empresas participadas:

- > enajenación, en enero de 2020, de un número de empresas conjuntas participadas al 50% en la cartera hidroeléctrica de Enel North America. En diciembre de 2019, la totalidad de la cartera se había clasificado como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5. La ganancia reconocida en los resultados fue de 4 millones de euros;
- > en marzo de 2020, Enel SpA aumentó su participación en Enel Américas en un 2,29% en virtud de las disposiciones de los canjes de acciones celebrados con una institución financiera. Por lo tanto, la participación total del Grupo es ahora del 62,26%;
- > Enel SpA aumentó su participación en Enel Chile en un 2,09% con arreglo a las disposiciones de dos canjes de acciones suscritos con una institución financiera. La participación total del Grupo es, por tanto, ahora del 64,13%.

- > en lo que respecta a la generación y el comercio de energía térmica y la energía verde de Enel, como parte de las actividades de O&M, las plantas de energía renovable se están gestionando a distancia y se han organizado equipos de apoyo para estar listos en caso de emergencia. Las actividades de construcción continúan, de conformidad con las restricciones impuestas por las autoridades locales, aunque con algunos retrasos en el funcionamiento de las obras y en el suministro de ciertos componentes críticos, aunque esto se está gestionando y mitigando mediante planes de adquisición de reserva, optimización de la entrega/envío y planes de aceleración del programa de instalación;
- > en cuanto a la infraestructura y las redes, actualmente hay algunas demoras en la adquisición de materiales, aunque esto no ha afectado la continuidad de los servicios de electricidad. Además, las operaciones de infraestructura están siendo apoyadas por centros de operaciones y equipos de respaldo para aumentar la

(1) ESMA 71-99-1290 del 11 de marzo de 2020, ESMA 32-63-951 del 25 de marzo de 2020 y ESMA 31-67-742 del 27 de marzo de 2020.

resistencia de las redes en caso de emergencia;

- > en lo que respecta a los mercados de usuarios finales en los que opera el Grupo, el impacto en la demanda de electricidad de las diversas medidas de contención de la propagación del contagio adoptadas a nivel local se está supervisando de forma continua. Las medidas previstas por los distintos países para el cobro de las cuentas por cobrar por el suministro de electricidad y gas produjeron un aumento temporal de los plazos de cobro, especialmente en los países en que los clientes utilizan los canales de pago tradicionales, con el consiguiente impacto en las corrientes de efectivo de las actividades de explotación.

En cuanto a la evaluación del impacto de COVID-19, las previsiones sobre la evolución futura del entorno macroeconómico, financiero y empresarial en el que opera el Grupo se caracterizan por un alto grado de incertidumbre, que podría afectar a las valoraciones y estimaciones realizadas por la dirección en la determinación del valor contable de los activos y pasivos afectados por una mayor volatilidad.

Al 31 de marzo de 2020, las áreas de los estados financieros que, sobre la base de la información disponible en esa fecha y considerando el escenario en constante evolución, se ven más afectadas por las estimaciones y juicios de la administración son las siguientes:

- > medición de los activos no financieros: sobre la base de las consideraciones anteriores, no hay pruebas de que los activos reconocidos en el balance puedan haber incurrido en una reducción de su valor que haga necesario realizar una nueva estimación de su valor recuperable de conformidad con la "NIC 36 - Deterioro de los activos";

>

medición de los activos financieros: se siguen realizando análisis tanto para supervisar y, de ser necesario, actualizar las hipótesis en que se basan los modelos de medición de las cuentas por cobrar comerciales de conformidad con las disposiciones de la "NIIF 9 - Instrumentos financieros", como para reconocer los efectos de las medidas adoptadas por los distintos países en relación con los nuevos métodos de cobro y/o los plazos basados en cualquier nueva información disponible;

- > las prestaciones a los empleados: se siguen realizando análisis para supervisar el posible impacto en las estimaciones, incluidas las hipótesis actuariales, utilizadas en la medición de las prestaciones a los empleados de conformidad con la "NIC 19 - Prestaciones a los empleados";
- > impuesto sobre la renta: se siguen realizando análisis para supervisar el reconocimiento de cualquier medida de alivio fiscal, el momento de la reversión de las diferencias temporales deducibles y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, de conformidad con la "NIC 12 - Impuestos sobre la renta".

En los próximos meses se continuará con el seguimiento constante de la evolución de las variables macroeconómicas y de negocio, con el fin de obtener la mejor estimación de los posibles impactos en el Grupo en tiempo real y permitir su mitigación con planes de respuesta y contingencia.

6. Segmentos de información

La presentación de los resultados y la situación financiera por esfera de actividad que aquí se presenta se basa en el enfoque utilizado por la administración para supervisar el desempeño del Grupo en los dos períodos que se comparan. Para más información sobre la evolución del rendimiento y la situación financiera que caracterizó al período examinado, véase la sección correspondiente del presente informe financiero provisional.

Desempeño por área de negocios

1er Trimestre de 2020⁽¹⁾

Millones de euros	Generación y comercio térmico	Enel Green Power	Infraestructura y redes	Mercados de usuarios finales	Enel X	Servicios	Otros, eliminaciones y ajustes	Total
Ingresos y otros ingresos de terceros	8,234	1,756	4,591	4,847	189	377	(9)	19,985
Ingresos y otros ingresos por transacciones con otros segmentos	340	63	371	3,514	34	18	(4,340)	-
Total ingresos	8,574	1,819	4,962	8,361	223	395	(4,349)	19,985
Total costos	7,156	690	3,017	7,353	216	367	(4,314)	14,485
Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de commodities	(726)	9	-	(75)	-	(5)	5	(792)
Depreciación y amortización	227	314	680	89	32	39	8	1,389
Pérdidas por deterioro	11	1	7	257	1	1	(1)	277
Reversión de pérdidas por deterioro	(21)	(3)	(5)	(40)	-	-	2	(67)
Resultados operativos	475	826	1,263	627	(26)	(17)	(39)	3,109
Gastos de capital	82	750	886	93	49	6	4	1,870

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

1er Trimestre de 2019^{(1) (2) (3) (4)}

Millones de euros	Generación y comercio térmico	Enel Green Power	Infraestructura y redes	Mercados de usuarios finales	Enel X	Servicios	Otros, eliminaciones y ajustes	Total
Ingresos y otros ingresos de terceros	9,808	1,884	4,852	5,668	161	369	13	22,755
Ingresos y otros ingresos por transacciones con otros segmentos	260	133	399	3,615	32	20	(4,459)	-
Total ingresos	10,068	2,017	5,251	9,283	193	389	(4,446)	22,755
Total costos	9,203	760	3,425	8,370	190	390	(4,417)	17,921
Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de commodities	(270)	(9)	-	(52)	-	45	-	(286)
Depreciación y amortización	290	303	675	75	33	43	6	1,425
Pérdidas por deterioro	191	2	26	180	-	-	(187)	212
Reversión de pérdidas por deterioro	(186)	(2)	(15)	(50)	(3)	1	185	(70)
Resultados operativos	300	945	1,140	656	(27)	-	(33)	2,981
Gastos de capital	81	801⁽⁵⁾	836	85	52	12	4	1,871

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

(2) Las cifras de "Ingresos y otros ingresos" e "Ingresos/(Gastos) netos de la gestión de riesgos de commodities" del 1er Trimestre de 2019 han sido ajustadas para tener en cuenta las interpretaciones del Comité Internacional de Interpretación de Informes Financieros (IFRIC) contenidas en la Decisión de la Agenda de 2019, que implicaron cambios en la clasificación, sin impacto en los márgenes, de los efectos de los contratos de compra y venta de commodities medidos a valor razonable con cambios en resultados (para más detalles, ver la nota 2 de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020).

(3) Las cifras han sido reexpresadas para asegurar su comparabilidad con los resultados de 2019, que se presentan utilizando el área de negocios como el principal segmento de información.

(4) Las cifras han sido ajustadas para tener en cuenta el hecho de que en América Latina las cifras correspondientes a los grandes clientes gestionados por las empresas de generación han sido reasignadas a la Línea de Negocio Global de Mercados de Usuario Final.

(5) No incluye 1 millón de euros correspondiente a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

Posición financiera por segmento

Al 31 de marzo de 2020

Millones de euros	Generación y comercio térmico	Enel Green Power	Infraestructura y redes	Mercados de usuarios finales	Enel X	Servicios	Otros, eliminaciones y ajustes	Total
Propiedad, planta y equipo	11,300	29,709	36,109	159	455	640	11	78,383
Activos intangibles	121	4,697	22,026	3,652	635	449	24	31,604
Activos contractuales no corrientes y corrientes	4	-	475	-	39	40	79	637
Cuentas por cobrar comerciales	3,154	1,661	6,317	3,815	1,195	589	(4,204)	12,527
Otros	1,773	1,414	1,428	486	1,236	691	(603)	6,425
Activos operativos	16,352⁽¹⁾	37,481	66,355⁽²⁾	8,112	3,560	2,409	(4,693)	129,576
Cuentas por pagar comerciales	2,823	1,511	4,963	4,539	307	787	(3,887)	11,043
Pasivos contractuales no corrientes y corrientes	131	137	7,186	13	4	7	(35)	7,443
Provisiones diversas	2,991	939	3,642	456	32	553	458	9,071
Otros	1,173	1,565	7,753	2,670	438	575	(188)	13,986
Pasivos operativos	7,118	4,152	23,544⁽³⁾	7,678	781	1,922	(3,652)	41,543

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

(2) De los cuales 8 millones de euros relativos a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

(3) De los cuales 3 millones de euros relativos a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

Al 31 de diciembre de 2019

Millones de euros	Generación y comercio térmico	Enel Green Power	Infraestructura y redes	Mercados de usuarios finales	Enel X	Servicios	Otros, eliminaciones y ajustes	Total
Propiedad, planta y equipo	11,863	30,351	36,333	160	442	663	11	79,823
Activos intangibles ⁽¹⁾	134	4,697	23,782	3,624	605	466	29	33,337
Activos contractuales no corrientes y corrientes	-	-	482	-	53	75	43	653
Cuentas por cobrar comerciales	3,219	1,726	7,649	3,838	607	676	(4,632)	13,083
Otros	1,426	1,421	1,654	543	1,098	1,283	(1,350)	6,075
Activos operativos	16,642⁽²⁾	38,195⁽¹⁾	69,900⁽³⁾	8,165	2,805	3,163	(5,899)	132,971
Cuentas por pagar comerciales	3,383	2,192	5,411	5,028	414	949	(4,417)	12,960
Pasivos contractuales no corrientes y corrientes	199	167	7,271	75	5	16	(104)	7,629
Provisiones diversas	3,410	903	4,412	494	34	578	459	10,290
Otros	1,074	1,843	8,867	2,642	415	1,451	(503)	15,789
Pasivos operativos	8,066	5,105	25,961⁽⁴⁾	8,239	868	2,994	(4,565)	46,668

(1) De los cuales 7 millones de euros relativos a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

(2) De los cuales 4 millones de euros relativos a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

(3) De los cuales 10 millones de euros relativos a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

(4) De los cuales 3 millones de euros relativos a unidades clasificadas como "mantenidas para la venta".

En el cuadro siguiente se concilian los activos y pasivos de los segmentos y las cifras consolidadas.

Millones de euros	al 31 de marzo de 2020	al 31 de diciembre de 2019
Total activos	174,201	171,426
Inversiones de capital contabilizadas con el método de participación	1,647	1,682
Otros activos financieros no corrientes	8,964	7,389
Cuentas por cobrar de impuestos a largo plazo incluidas en "Otros activos no corrientes"	1,687	1,587
Activos financieros corrientes	14,971	8,370
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,642	9,029
Activos de impuestos diferidos	8,529	9,112
Cuentas por cobrar de impuestos	1,185	1,206
Activos financieros y fiscales de "Activos mantenidos para la venta"	-	80
Activos del segmento	129,576	132,971
Total pasivos	128,378	124,488
Préstamos a largo plazo	54,595	54,174
Pasivos financieros no corrientes	2,735	2,407
Préstamos a corto plazo	5,585	3,917
Porción corriente de préstamos a largo plazo	2,782	3,409
Pasivos financieros corrientes	10,075	4,308
Pasivos de impuestos diferidos	8,217	8,314
Cuentas por pagar de impuestos	728	209
Otros impuestos por pagar	2,118	1,082
Pasivos financieros y fiscales de "Pasivos mantenidos para la venta"	-	-
Pasivos del segmento	41,543	46,668

Ingresos

7a Ingresos - 19,985 millones de euros

Millones de euros	1er Trimestre			
	2020	2019	Variación	
Venta de electricidad ⁽¹⁾	9,168	10,370	(1,202)	-11.6%
Transporte de electricidad	2,580	2,572	8	0.3%
Tasas de los operadores de red	252	228	24	10.5%
Transferencias de los operadores institucionales del mercado	437	354	83	23.4%
Venta de gas	1,231	1,686	(455)	-27.0%
Transporte de gas	251	267	(16)	-6.0%
Venta de combustible ⁽¹⁾	209	291	(82)	-28.2%
Tarifas de conexión a redes de electricidad y gas	186	179	7	3.9%
Contratos de construcción	185	167	18	10.8%
Venta de certificados ambientales ⁽¹⁾	12	9	3	33.3%
Venta de servicios de valor agregado	60	56	4	7.1%
Otras ventas y servicios	315	327	(12)	-3.7%
Total de ingresos de la NIIF 15	14,886	16,506	(1,620)	-9.8%
Venta de commodities energéticos en virtud de contratos con liquidación física (NIIF 9) ⁽¹⁾	2,009	3,339	(1,330)	-39.8%
Ganancia/(Pérdida) en derivados sobre la venta de commodities con liquidación física (NIIF 9) ⁽¹⁾	2,744	2,174	570	26.2%
Subvenciones para certificados ambientales	103	147	(44)	-29.9%
Reembolsos varios	74	243	(169)	-69.5%
Ganancias por la enajenación de filiales, empresas asociadas, empresas conjuntas, operaciones conjuntas y activos no corrientes mantenidos para la venta	4	215	(211)	-98.1%
Ganancias por enajenación de propiedades, plantas y equipos, y activos intangibles	1	1	-	-
Otros ingresos y ganancias	164	130	34	26.2%
Total ingresos	19,985	22,755	(2,770)	-12.2%

(1) Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2019 se han ajustado para tener en cuenta las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC) contenidas en la Decisión de la Agenda de 2019, que implicaban cambios en la clasificación, sin impacto en los márgenes, de los efectos de los contratos de compra y venta de commodities medidos a valor razonable con cambios en resultados (para más detalles, véase la nota 2 de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020).

En el primer trimestre de 2020 los ingresos por la venta de electricidad ascendieron a 9.168 millones de euros, lo que supone un descenso de 1.202 millones de euros en comparación con el mismo período del año anterior (-11,6%). La reducción reflejó en gran medida los siguientes factores:

- > una disminución de los ingresos procedentes de la venta de electricidad a los usuarios finales, debido principalmente a la reducción de los volúmenes vendidos en Italia (298 millones de euros) y España (229 millones de euros);
- > a una reducción significativa de los ingresos en América Latina (498 millones de euros), debido principalmente a la depreciación de las monedas locales con respecto al euro, especialmente en el Brasil, Chile y Colombia;

- > una reducción de los ingresos registrados por Enel Global Trading (60 millones de euros), que refleja la disminución de las ventas en el mercado al contado en Italia, debido principalmente al descenso de los precios de la electricidad;
- > una disminución de los ingresos en Rusia (88 millones de euros) debido principalmente a la venta de la planta de carbón Refinskaya GRES en octubre de 2019.

La disminución de los ingresos por la venta de gas (455 millones de euros o -27%) en el primer trimestre de 2019, principalmente en España, reflejó la disminución de las cantidades vendidas debido a las condiciones meteorológicas desfavorables y el cierre de las actividades comerciales y de producción debido a la emergencia de COVID-19.

Los ingresos por la venta de combustibles en el primer trimestre de 2020 ascendieron a 209 millones de euros, lo que supone un descenso de 82 millones de euros con respecto al mismo período de 2019 (-28,2%). El descenso se debe principalmente a la disminución de los volúmenes comercializados por Enel Global Trading.

La partida "Venta de productos energéticos en virtud de contratos con liquidación física (NIIF 9)" se refiere a los contratos de venta de electricidad, gas y derechos de emisión de CO₂ medidos a valor razonable de conformidad con la NIIF 9 e incluye el valor razonable en la fecha de liquidación en relación con la aplicación de la Decisión de la Agenda del CINIIF de 2019. La disminución de ese artículo en comparación con el mismo período del año anterior refleja principalmente la reducción de los volúmenes vendidos.

La partida "Ganancia/(Pérdida) en derivados sobre la venta de productos básicos con liquidación física (NIIF 9)" se refiere a la variación del valor razonable de los contratos de venta de productos básicos (NIIF 9).

El cambio en "Reembolsos varios" y las ganancias por la venta de entidades refleja el efecto del reconocimiento en 2019 de los siguientes ingresos:

- > la indemnización contractual recibida tras el ejercicio de la opción de retirarse de un contrato de suministro de electricidad por un importante cliente industrial de Enel Generación Chile (160 millones de euros, de los cuales 80 millones de euros corresponden a la Línea de Negocio de Generación y Comercialización Térmica y 80 millones de euros a la Línea de Negocio de Energía Verde de Enel);
- > la ganancia por la venta de Mercure Srl, la empresa de vehículos a la que Enel Produzione había transferido anteriormente la planta de biomasa del Valle del Mercure (108 millones de euros);
- > fondo de comercio negativo (106 millones de euros) de la aleación definitiva del precio de compra, realizada por expertos independientes, en la adquisición por Enel North America (por Enel Green Power North America) de una serie de empresas vendidas por Enel Green Power North America Renewable Energy Partners LLC (EGPNA REP) en el 1er trimestre de 2019.

Costos

7a Costos - 16,084 millones de euros

Millones de euros	1er trimestre			Variación
	2020	2019		
Compras de electricidad ⁽¹⁾	4,234	5,892	(1,658)	-28.1%
Consumo de combustible para la generación de electricidad	753	1,140	(387)	-33.9%
El combustible para el comercio y el gas para la venta a los usuarios finales ⁽¹⁾	4,108	4,998	(890)	-17.8%
Materiales ⁽¹⁾	540	380	160	42.1%
Personal	742	1,174	(432)	-36.8%
Servicios, arrendamientos y alquileres	3,915	4,107	(192)	-4.7%
Depreciación, amortización y pérdidas por deterioro	1,599	1,567	32	2.0%
Costos de los certificados ambientales	171	327	(156)	-47.7%
Otros gastos de operación	471	377	94	24.9%
Costos capitalizados	(449)	(474)	25	5.3%
Total	16,084	19,488	(3,404)	-17.5%

(1) Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2019 se han ajustado para tener en cuenta las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de los Informes Financieros Internacionales (IFRIC) contenidas en la Decisión de la Agenda de 2019, que implicaban cambios en la clasificación, sin impacto en los márgenes, de los efectos de los contratos de compra y venta de productos básicos medidos a valor razonable con pérdidas y ganancias (para más detalles, véase la nota 2 de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020).

Los costos de las compras de electricidad disminuyeron después de la disminución de los volúmenes comprados en el primer trimestre de 2020. El rubro incluye compras medidas a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9, que tras

la Decisión de la Agenda del CINIIF de 2019 se miden bajo ese rubro a su valor razonable a la fecha de liquidación de las transacciones. La disminución de los costos de consumo de combustible para la generación de electricidad en las

ciudades se debe principalmente a la disminución del volumen de generación térmica. Esa disminución refleja el decrecimiento en el uso de las plantas de generación térmica como resultado del deterioro reconocido en 2019.

La disminución de los costos de la compra de combustible para su comercialización y de gas para su venta a los usuarios finales refleja la disminución de los volúmenes manejados, principalmente de gas. La variación también incluye la compra de gas medido a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9, de 374 millones de euros en relación con la medición de los contratos pendientes sobre la base de la aplicación de la Decisión de la Agenda del CINIIF.

Los costos de los materiales aumentaron esencialmente debido al incremento de los precios de las compras de CO2 (135 millones de euros), a pesar de la disminución de la generación a partir de las energías renovables. El cambio también incluye la compra de CO2 medida a valor razonable de acuerdo con la NIIF 9, de la cual 67 millones de euros corresponden a la medición de contratos pendientes sobre la base de la aplicación de la Decisión del Programa del IFRIC.

En los tres primeros meses de 2020, la disminución de los gastos de personal refleja principalmente:

- > una disminución de los costos en España, debido a la modificación de las prestaciones de descuento de electricidad para los empleados y ex empleados tras la renovación contractual y la entrada en vigor del 5º Convenio Colectivo de Endesa, que dio lugar al ajuste del pasivo asociado por un monto de 515 millones de euros;
- > una disminución de los costos en Italia, principalmente en el área de la distribución de electricidad y relacionado con una disminución de la fuerza de trabajo promedio (-2%).

Este cambio se compensó sólo en parte por el aumento de los costes en España, equivalente a 133 millones de euros, debido a los cargos por incentivos de terminación anticipada.

La fuerza de trabajo del Grupo Enel al 31 de marzo de 2020 era de 67.921 personas, de las cuales 38.307 trabajaban en el extranjero. En los tres primeros meses de 2020, la fuerza de trabajo contactada por 332, reflejando principalmente el balance entre nuevas contrataciones y despidos (-278) y los cambios en el ámbito de consolidación (54), principalmente debido a la eliminación de las plantas hidroeléctricas en los Estados Unidos y la eliminación de la planta Reftinskaya GRES en Rusia, que vio la salida de un grupo inicial en el 1er trimestre de 2020.

El cambio general comparado con el 31 de diciembre de 2019 se desglosa de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	68,253
Contrataciones	563
Terminaciones	(841)
Cambios en el ámbito de la consolidación	(54)
Saldo al 31 de marzo de 2020	67,921

La disminución de los costos de los servicios, arrendamientos y alquileres se atribuye en gran medida a una reducción de los costos del transporte por carretera (-116 millones de euros), principalmente en España, que refleja una disminución de las cantidades transportadas, y a una disminución de los costos de los servicios relacionados con el negocio de la electricidad y el gas (-49 millones de euros), registrada principalmente por Enel Chile.

Las pérdidas por depreciación, amortización y deterioro se vieron afectadas significativamente por el aumento de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, sólo compensadas en parte por una disminución de la depreciación y la amortización como resultado de las reducciones de valor reconocidas en 2019.

Los costos de los certificados ambientales disminuyeron principalmente debido a la reducción de las tasas de cumplimiento de CO2 (-102 millones de euros), lo que refleja esencialmente la disminución de la generación térmica.

Los otros gastos de explotación aumentaron en gran medida como consecuencia de un aumento de las cargas fiscales (54 millones de euros), principalmente en España, que refleja los efectos de la suspensión en el primer trimestre de 2019 de la aplicación de los impuestos sobre la generación de electricidad y el consumo de hidrocarburos en la generación, en virtud de lo dispuesto en el Real Decreto 15/2018, de 5 de octubre de 2018.

En los tres primeros meses de 2020, los costos capitalizados mostraron una disminución de 25 millones de euros en comparación con el mismo período del año anterior, atribuible casi en su totalidad a la distribución electrónica, que experimentó una desaceleración de los trabajos en el primer trimestre de 2020 como resultado de la emergencia de COVID-19.

7b Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de los productos básicos - 792 millones de euros

El gasto neto de la gestión del riesgo de las materias primas ascendió a 792 millones de euros en los tres primeros meses de 2020 (gasto neto de 286 millones de euros en el mismo período de 2019) y se desglosa de la siguiente manera:

- > el resultado neto de los derivados de cobertura de flujos de caja por un importe de 7 millones de euros (resultado neto de 64 millones de euros en los tres primeros meses de 2019);
- > gastos netos en derivados a valor razonable con cambios en resultados por un importe de 799 millones de euros (gastos netos de 350 millones de euros en los tres primeros meses de 2019).

Las cifras correspondientes al primer trimestre de 2019 se han ajustado para tener en cuenta las interpretaciones del Comité Internacional de Interpretación de los Informes Financieros (IFRIC) contenidas en la Decisión de la Agenda de 2019, que implicaban cambios en la clasificación, sin impacto en los márgenes, de los efectos de los contratos de compra y venta de productos básicos medidos a valor razonable con pérdidas y ganancias (para más detalles, véase la nota 2 de los estados financieros condensados consolidados al 31 de marzo de 2020).

7c Gastos financieros netos - 618 millones de euros

Los gastos financieros netos disminuyeron en 29 millones de euros en el mismo período de 2019.

Más concretamente, los ingresos financieros en los tres primeros meses de 2020 ascendieron a 1.439 millones de euros, lo que supone un aumento de 188 millones de euros en comparación con el mismo período del año anterior (1.251 millones de euros). Ese cambio principal refleja los siguientes factores:

- > un aumento de 113 millones de euros en las ganancias por concepto de tipos de cambio, que refleja principalmente la evolución de los tipos de cambio de los préstamos en moneda extranjera. El aumento se refiere principalmente a Enel Finance International (86 millones de euros), Enel SpA (68 millones de euros) y Enel Chile (40 millones de euros);
- > un aumento de 95 millones de euros en los ingresos procedentes de los derivados, que se utilizan en gran medida para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los préstamos denominados en moneda extranjera.

Estos factores se vieron compensados en parte por una disminución de los intereses sobre los activos financieros de 17 millones de euros, relacionada esencialmente con las inversiones financieras a largo plazo y a corto plazo.

Los gastos financieros en los tres primeros meses de 2020

ascendieron a 2.075 millones de euros, lo que supone un aumento de 153 millones de euros con respecto al mismo período de 2019. El aumento es atribuible esencialmente a un incremento de 318 millones de euros en las pérdidas por cambio de divisas, que corresponden principalmente a Enel Américas (147 millones de euros), Enel Green Power Brasil (114 millones de euros) y Enel Finance International (55 millones de euros).

Esto se vio compensado en parte por los siguientes factores:

- > una reducción de 46 millones de euros en los ingresos por derivados, que se utilizan en gran medida para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los préstamos denominados en moneda extranjera;
- > una disminución de 32 millones de euros en los gastos de intereses de la deuda financiera, que se refiere principalmente a una reducción de los intereses de los préstamos bancarios (29 millones de euros), principalmente en relación con las empresas de América Latina;
- > una disminución de los gastos financieros relacionados con la descontabilidad de las obligaciones por prestaciones a los empleados (19 millones de euros), principalmente en España, y de la provisión para riesgos y gastos (28 millones de euros), principalmente en relación con Enel Américas;
- > un aumento de 10 millones de euros en gastos financieros capitalizados.

Por último, el resultado neto de los ajustes por hiperinflación reconocidos por las empresas argentinas en aplicación de la NIC 29 relativa a la contabilización de las economías hiperinflacionarias ascendió a 18 millones de euros en los tres primeros meses de 2020, lo que supone una disminución de 6 millones de euros en el mismo período de 2019 (24 millones de euros).

7d Participación en los ingresos/ (gastos) de las inversiones en capital social contabilizadas por el método de la participación - (3) millones de euros

La parte de ingresos/(gastos) de las inversiones de capital contabilizada por el método de la participación en los tres primeros meses de 2020 mostró un gasto neto de 3 millones de euros. La mejora de 60 millones de euros refleja principalmente el efecto del reconocimiento en el primer trimestre de 2019 de la pérdida registrada por EGPNA REP en la recompra por parte de Enel North America (antes Enel Green Power North America) del control de 13 empresas que

antes poseía.

Otros cambios reflejan la parte correspondiente al Grupo de los resultados netos de las empresas valoradas por el método de la participación.

7.f Impuestos sobre la renta - 801 millones de euros

El impuesto sobre la renta del primer trimestre de 2020 ascendió a 801 millones de euros, lo que representa una tasa impositiva efectiva del 32,2% (27,3% para los tres primeros meses de 2019). El aumento de la tasa impositiva refleja principalmente los efectos de los siguientes acontecimientos en el 1er trimestre de 2019:

- > una disminución de los impuestos en la Argentina tras la aplicación del "revalúo" por Costanera y Dock Sud;
- > una disminución de los impuestos en Italia tras la aplicación del tratamiento fiscal preferencial (exención de participación - PEX) a la ganancia por la venta de Mercure Srl por parte de Enel Produzione.

Activos

8.a Activos no corrientes - 132,438 millones de euros

La propiedad, planta y equipo y los activos intangibles,

incluidas las propiedades de inversión, ascendían a 95.938 millones de euros al 31 de marzo de 2020, lo que supone una disminución de 3.072 millones de euros. La variación refleja principalmente la depreciación, la amortización y el deterioro de esos activos (1.372 millones de euros) y las pérdidas por el tipo de cambio (3.541 millones de euros). Estos efectos se compensaron en parte con las inversiones realizadas durante el período (1.870 millones de euros).

Goodwill ascendió a 14.146 millones de euros, lo que supone una disminución de 95 millones de euros, que se atribuye en su totalidad a las pérdidas de los tipos de cambio en los países de América Latina. Más específicamente, la variación del fondo de comercio es principalmente un reflejo de la evolución adversa del tipo de cambio del real brasileño para las empresas brasileñas del Grupo Enel.

Las inversiones en capital social contabilizadas por el método de la participación ascendieron a 1.647 millones de euros, lo que supone un descenso de 35 millones de euros con respecto a su valor a finales de 2019, debido principalmente a la evolución del OCI relacionado con los derivados de cobertura de flujos de caja (8 millones de euros), las pérdidas por tipo de cambio (8 millones de euros) y la modificación del perímetro de consolidación, que se refiere principalmente a América del Norte.

El cambio también reflejó la pérdida correspondiente al Grupo de las empresas valoradas por el método de la participación.

Otros activos no Corrientes incluye:

Millones de euros

	al 31 de mar 2020	al 31. Dic. 2020	Variación	
Activos de impuestos diferidos	8,529	9,112	(583)	-6.4%
Cuentas por cobrar y valores incluidos en la deuda financiera neta	3,187	3,185	2	0.1%
Otros activos financieros no corrientes	5,778	4,204	1,574	37.4%
Cuentas por cobrar de los operadores del mercado institucional	264	232	32	13.8%
Otros créditos a largo plazo	2,949 ⁽¹⁾	2,956	(7)	-0.2%
Total	20,707	19,689	1,018	5.2%

(1) La partida incluye inversiones en activos de contratos con clientes por 462 millones de euros.

El aumento del período se debió esencialmente a:

- > un aumento de otros activos financieros no corrientes, que reflejan esencialmente la evolución del valor razonable de los derivados de flujo de caja de Enel Finance International (1.600 millones de euros). Ese cambio fue sólo parcialmente compensado por las pérdidas en el tipo de cambio en América Latina;
- > una disminución de los activos por impuestos diferidos, debido a las pérdidas cambiarias adversas, principalmente en América Latina, y el impacto en los activos por impuestos diferidos con respecto a las reservas de

cobertura de flujos de efectivo del aumento de los activos de derivados de Enel Finance International, señalado en el punto anterior;

- > un aumento de 32 millones de euros en cuentas por cobrar no corrientes adeudadas a los operadores del mercado institucional, debido principalmente al aumento de las cuentas por cobrar y los gastos pagados por adelantado con respecto a la CSEA tras la compra por e-distribución de certificados de eficiencia energética y proyectos que vencen más allá de 12 meses.

8.b Activos Corrientes - 41,751 millones de euros

Los inventarios ascendieron a 2.559 millones de euros, lo que supone un aumento de 28 millones de euros, principalmente en Italia y en la Península Ibérica, que refleja esencialmente el aumento de los inventarios de materiales para operaciones y mantenimiento, compensado en parte por una reducción de los inventarios de la zona de Europa y de los asuntos Euromediterráneo, especialmente en Rusia, a

raíz de la enajenación de la planta de GRES de Reflunskaya en el último trimestre 2019.

Los créditos comerciales ascendieron a 12.527 millones de euros, lo que supone una disminución de 556 millones de euros, esencialmente en América Latina (475 millones de euros) e Italia (80 millones de euros), lo que refleja principalmente la evolución normal de las cuentas por cobrar y la depreciación de las monedas en América Latina, especialmente en el Brasil.

Los otros activos corrientes se desglosan de la siguiente manera:

Millones de euros	al 31 de mar 2020	al 31. Dic. 2020	Variación	
Activos financieros corrientes incluidos en la deuda	5,073	4,158	915	22.0%
Otros activos financieros corrientes	9,898	4,212	5,686	-
Cuentas por cobrar de impuestos	1,185	1,206	(21)	-1.7%
Cuentas por cobrar de los operadores del mercado institucional	734	732	2	0.3%
Otras cuentas por cobrar a corto plazo	2,133	1,752	381	21.7%
Total	19,023	12,060	6,963	57.7%

El aumento para el período, equivalente a 6.963 millones de euros, reflejó principalmente:

- > un aumento de otros activos financieros corrientes, debido fundamentalmente a la valoración a valor razonable de los derivados financieros (9.726 millones de euros a 31 de marzo de 2020, frente a 4.065 millones de euros a 31 de diciembre de 2019);
- > un aumento de los activos financieros corrientes incluidos en la deuda, debido principalmente al incremento de los créditos financieros a corto plazo (803 millones de euros), relacionado fundamentalmente con el aumento de las garantías en efectivo pagadas a las contrapartes en las operaciones de derivados, y en la parte corriente de los créditos financieros a medio/largo plazo (89 millones de euros), debido fundamentalmente al aumento de los créditos financieros con respecto al sistema eléctrico español para la financiación del déficit tarifario;
- > un aumento de otras cuentas por cobrar a corto plazo, debido principalmente a un incremento de los pagos anticipados (223 millones de euros), sobre todo en relación con las tasas por desviación de agua para uso industrial y las primas de seguros, así como un aumento de otras cuentas por cobrar y otros activos corrientes respecto de terceros (141 millones de euros).

8.c Activos mantenidos para la venta – 12 millones de euros

La partida incluye esencialmente activos medidos a su valor de realización estimado sobre la base del estado actual de las negociaciones que, en vista de las decisiones adoptadas por la administración, cumplen los requisitos de la NIIF 5 para su clasificación en esta partida.

El saldo al 31 de marzo de 2020 se refiere principalmente a la planta de Rionegro en Colombia (8 millones de euros), que en vista de que las decisiones tomadas por la dirección cumplen los requisitos de la NIIF 5 para su clasificación en esta partida, y a las plantas mantenidas para su venta pertenecientes a la unidad de negocio Enel Produzione, representada por el parque de tanques oriental del emplazamiento de Ettore Majorana de Termini Imerese (4 millones de euros).

El cambio en el período se debió en gran medida a la venta de un número de inversiones hidroeléctricas en poder de Enel North America, que anteriormente se habían clasificado como mantenidas para la venta, en las que se reconoció una ganancia de unos 4 millones de euros.

Pasivo y Patrimonio de los accionistas

8.d Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante - 30,855 millones de euros

El aumento en los tres primeros meses de 2020 del patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante ascendió a 478 millones de euros, reflejando principalmente el resultado neto del período reconocido a través de resultados (1.247 millones de euros), sólo parcialmente compensado por el reconocimiento de una pérdida a través de otros resultados integrales (-632 millones de euros), atribuible en particular a la disminución de la reserva por la conversión de los estados financieros denominados en moneda extranjera como resultado de la apreciación neta de la moneda funcional frente a las monedas extranjeras de las filiales.

8.e Pasivo no corriente – 83,470 millones de euros

Los préstamos a largo plazo ascendieron a 54.595 millones de euros (54.174 millones de euros al 31 de diciembre de 2019). Consisten en bonos por valor de 42.892 millones de euros (43.294 millones de euros al 31 de diciembre de 2019) y en deuda bancaria y otros empréstitos por valor de 11.703 millones de euros (10.880 millones de euros al 31 de diciembre de 2019). La variación en los tres primeros meses del año se debe en gran medida al aumento de 830 millones de euros de las deudas con los bancos, principalmente como resultado de los giros de las líneas de crédito renovables (548 millones de euros), compensado en parte por una reducción de 402 millones de euros en bonos, debido principalmente a la reclasificación de la parte a corto plazo y al reconocimiento de las ganancias por el tipo de cambio.

Las provisiones y los pasivos por impuestos diferidos ascendían a 16.161 millones de euros al 31 de marzo de 2020 (17.409 millones de euros al 31 de diciembre de 2019) e incluyen:

> Beneficios post-empleo y otros beneficios para empleados por y total de 2.884 millones de euros, lo que supone una disminución de 888 millones de euros con respecto al 31 de diciembre de 2019, principalmente en Iberia, como consecuencia de la reversión de la

provisión de descuento eléctrico tras la renovación contractual y la firma del 5º Convenio Colectivo de Endesa, que prevé la modificación de ciertos beneficios para empleados, en particular el descuento eléctrico. Otro factor fue la evolución muy adversa de los tipos de cambio en América Latina;

- > provisiones para riesgos y gastos por valor de 5.060 millones de euros (5.324 millones de euros al 31 de diciembre de 2019). Esta partida incluye, entre otros, la provisión para litigios por 862 millones de euros (938 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), cuya disminución refleja esencialmente la evolución adversa de los tipos de cambio en Brasil, la provisión para desmantelamiento nuclear por 574 millones de euros (640 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), la provisión para desmantelamiento de plantas y restauración de sitios por 1.744 millones de euros (1.840 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), con una disminución que refleja en gran medida el nuevo cálculo de los futuros costes de desmantelamiento en Iberia tras la revisión de la tasa de inflación, la provisión para impuestos y tasas de 275 millones de euros (312 millones de euros a 31 de diciembre de 2019) y la provisión de incentivos por jubilación anticipada de 868 millones de euros (832 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), con un aumento atribuible principalmente a España tras un nuevo acuerdo de jubilaciones anticipadas voluntarias;
- > los pasivos por impuestos diferidos ascienden a 8.217 millones de euros (8.314 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), lo que supone un descenso de 97 millones de euros debido a la evolución adversa de los tipos de cambio en América Latina, compensado en parte por un aumento atribuible principalmente a la reversión de la provisión para el descuento de electricidad en España.

Otros pasivos no corrientes ascendieron a 12.714 millones de euros (12.414 millones de euros a 31 de diciembre de 2019), lo que supone un aumento de 300 millones de euros, que refleja en gran medida la variación del valor razonable de los derivados financieros (329 millones de euros), fundamentalmente en lo que se refiere a los derivados de cobertura de flujos de caja (231 millones de euros) y los derivados a FVTPL (96 millones de euros), compensado en parte por una reducción de los pasivos en relación con los contratos con clientes (23 millones de euros), principalmente en lo que se refiere a los ingresos por servicios de conexión a la red eléctrica.

8.f Pasivos corrientes -44,905 millones de euros

Los préstamos a corto plazo y la parte corriente de los préstamos a largo plazo aumentaron en 1.041 millones de euros. El cambio se relacionó con:

- > un aumento de 1.668 millones de euros en la financiación a corto plazo, que se explica principalmente por:
 - diseño de líneas de crédito rotativas (1,003 millones de euros);
 - un aumento de los pasivos por garantías en efectivo sobre operaciones de derivados (1.166 millones de euros);
 - una reducción de las emisiones de papel comercial (391 millones de euros);

Los otros pasivos corrientes se desglosan de la siguiente manera:

Millones de euros	al 31 de mar 2020	al 31. Dic. 2020	Variación	
Las cuentas por pagar a los clientes	1,577	1,669	(92)	-5.5%
Las cuentas por pagar a los operadores institucionales del mercado	4,299	4,507	(208)	-4.6%
Pasivo financiero corriente	10,075	4,308	5,767	-
Contribuciones a la seguridad social pagaderas y por pagar a los empleados	647	707	(60)	-8.5%
Impuestos por pagar	2,846	1,291	1,555	-
Otros	6,051	7,720	(1,669)	-21.6%
Total	25,495	20,202	5,293	26.2%

El cambio para el período se debe esencialmente a:

- > un aumento de los pasivos financieros corrientes, atribuible principalmente al incremento del valor razonable de los derivados financieros (5.662 millones de euros), asociado principalmente a los derivados a FVTPL (5.201 millones de euros) y a los derivados designados como coberturas de flujos de caja (461 millones de euros), así como un aumento de los pasivos financieros devengados (126 millones de euros). Esto fue compensado en parte por una disminución de los pasivos financieros por intereses a pagar (13 millones de euros) y de los pasivos financieros a pagar al sistema eléctrico español (9 millones de euros);
- > un aumento de las deudas tributarias, esencialmente relacionadas con el pasivo por el impuesto sobre el valor añadido y el pasivo por el impuesto sobre la renta estimado para el período, neto de los pagos de impuestos efectuados;
- > una reducción de otras deudas, atribuible esencialmente

- > una reducción de 627 millones de euros en la parte a corto plazo de la financiación a largo plazo, que refleja principalmente:

- una disminución de los bonos (893 millones de euros), debido principalmente a los reembolsos de los títulos con vencimiento y a las ganancias por el tipo de cambio;
- un aumento de los préstamos bancarios (286 millones de euros).

Las cuentas por pagar comerciales ascendieron a 11.043 millones de euros (12.960 millones de euros al 31 de diciembre de 2019), lo que supone una disminución de 1.917 millones de euros, que refleja la evolución normal de la cadena de suministro, acentuada por la disminución de los costos del suministro de electricidad y la evolución de los tipos de cambio en América Latina.

a los dividendos pagados durante el primer trimestre de 2020;

- > una disminución de las obligaciones respecto de los operadores institucionales del mercado, en particular en Italia;
- > una disminución de las contribuciones a la seguridad social pagaderas y por pagar a los empleados, especialmente concentradas en América Latina y vinculadas a los incentivos para el despido anticipado.

8.g Pasivos mantenidos para la venta – 3 millones de euros

El saldo al 31 de marzo de 2020 se refiere principalmente a la planta de Rionegro en Colombia (3 millones de euros), que tras las decisiones de la dirección cumple los requisitos establecidos en la NIIF 5 para su clasificación en esta partida.

9. Posición financiera neta

De conformidad con las instrucciones de la CONSOB de 28 de julio de 2006, el siguiente cuadro informa sobre la situación financiera neta al 31 de marzo de 2020 y al 31 de

diciembre de 2019, reconciliada con la deuda financiera neta, preparada de conformidad con el procedimiento de presentación del Grupo Enel

Millones de euros

	al 31 de mar 2020	al 31. Dic. 2020		Variación
Efectivo y equivalentes de efectivo en caja	63	87	(24)	-27.6%
Depósitos bancarios y postales	6,476	7,910	(1,434)	-18.1%
Otras inversiones de liquidez	1,103	1,032	71	6.9%
Seguros	59	51	8	15.7%
Liquidez	7,701	9,080	(1,379)	-15.2%
Cuentas por cobrar financieras a corto plazo	3,340	2,522	818	32.4%
Parte corriente de las cuentas por cobrar financieras a largo plazo	1,674	1,585	89	5.6%
Cuentas por cobrar financieras corrientes	5,014	4,107	907	22.1%
Deuda bancaria	(1,625)	(579)	(1,046)	-
Papel comercial	(1,893)	(2,284)	391	17.1%
Porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo	(1,407)	(1,121)	(286)	-25.5%
Bonos emitidos (porción corriente)	(1,013)	(1,906)	893	46.9%
Otros préstamos (porción corriente)	(362)	(382)	20	5.2%
Otras deudas financieras a corto plazo ⁽¹⁾	(2,104)	(1,101)	(1,003)	-91.1%
Total de la deuda financiera corriente	(8,404)	(7,373)	(1,031)	-14.0%
Situación financiera corriente neta	4,311	5,814	(1,503)	-25.9%
Deuda con bancos y entidades financieras	(9,237)	(8,407)	(830)	-9.9%
Bonos	(42,892)	(43,294)	402	0.9%
Otros préstamos	(2,466)	(2,473)	7	0.3%
Situación financiera no corriente	(54,595)	(54,174)	(421)	-0.8%
POSICIÓN FINANCIERA NETA según las instrucciones del CONSOB	(50,284)	(48,360)	(1,924)	-4.0%
Cuentas por cobrar y valores financieros a largo plazo	3,187	3,185	2	0.1%
DEUDA FINANCIERA NETA	(47,097)	(45,175)	(1,922)	-4.3%

(1) Incluye las cuentas financieras por pagar corrientes incluidas en otros pasivos financieros corrientes.

Otra información

10. Partes relacionadas

Como operador en el campo de la generación, distribución, transporte y venta de electricidad y la venta de gas natural, Enel lleva a cabo transacciones con una serie de empresas directamente o indirectamente controladas por el Estado italiano, el accionista principal del grupo.

En el cuadro que figura a continuación se resumen los principales tipos de transacciones realizadas con esas contrapartes.

Parte relacionada	Relación	Naturaleza de las principales transacciones
Comprador único	Totalmente controlado (indirectamente) por el Ministerio de Economía y Finanzas	Compra de electricidad para el mercado de protección reforzada
Cassa Depositi e Prestiti Group	Controlado directamente 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 transporte, despacho y medición servicios (Terna) Compra de servicios postales (Poste Italiane) La compra de combustibles para plantas de generación y servicios de almacenamiento y distribución de gas (Grupo Eni)
ESO - Energy Services Operator	Totalmente controlado (directamente) por el Ministerio de Economía y Finanzas	Venta de electricidad subvencionada Pago del componente A3 para los incentivos de los recursos renovables
EMO - Energy Markets Operator	Totalmente controlado (directamente) por el Ministerio de Economía y Finanzas	Venta de electricidad en la Bolsa de Energía (EMO) Compra de electricidad en la Bolsa de Energía para el bombeo y la planificación de la planta (EMO)
Leonardo Group	Controlado directamente por el Ministerio de Economía y Finanzas	Compra de servicios informáticos 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 proveer asistencia social y de salud. Todas las transacciones con partes conexas se realizaron en condiciones normales de mercado, que en algunos casos son determinadas por la Autoridad Reguladora de la Energía, las Redes y el Medio Ambiente.

En los cuadros que figuran a continuación se resumen las transacciones con partes vinculadas, empresas asociadas y acuerdos conjuntos realizados en los tres primeros meses de 2020 y 2019 y superan al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Millones de euros

	Comprador único	EMO	Cassa Depositi e Prestiti Group	ESO	Otros
Estado de resultados					
Ingresos totales	-	158	666	97	53
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Compras de electricidad, gas y combustible	515	561	302	4	-
Costos de servicios y otros materiales	1	5	862	3	62
Otros gastos de operación	-	54	2	1	-
Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de los productos básicos	-	-	-	-	-
Gastos financieros	-	-	3	-	-

Millones de euros

	Comprador único	EMO	Cassa Depositi e Prestiti Group	ESO	Otros
Balance					
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	18	628	21	19
Otros activos corrientes	-	28	64	86	1
Otros pasivos no corrientes	-	-	3	-	6
Préstamos a largo plazo	-	-	715	-	-
Porción corriente de los préstamos a largo plazo	-	-	89	-	-
Cuentas por pagar comerciales	530	39	786	1,591	36
Otros pasivos corrientes	-	-	16	-	11
Otra información					
Garantías otorgadas	-	250	354	-	157
Garantías recibidas	-	-	126	-	35
Compromisos	-	-	56	-	4

Personal de gestión clave	Total 1er trimestre 2020	Acuerdos y arreglos conjuntos	Total general 1er trimestre 2020	Total en los estados financieros	% de total
-	974	53	1,027	19,985	5.1%
-	-	22	22	1,439	1.5%
-	1,382	30	1,412	7,230	19.5%
-	933	57	990	6,320	15.7%
-	57	-	57	642	8.9%
-	-	(1)	(1)	(792)	0.1%
-	3	8	11	2,075	0.5%

Personal de gestión Clave	Total al 31 de Mar. de 2020	Associates and joint arrangements	Total general al 31 de Mar. de 2020	Total en los estados financieros	% de total
-	-	26	26	20,707	0.1%
-	686	242	928	12,527	7.4%
-	179	46	225	19,023	1.2%
-	9	164	173	12,714	1.4%
-	715	-	715	54,595	1.3%
-	89	-	89	2,782	3.2%
-	2,982	64	3,046	11,043	27.6%
-	27	62	89	25,495	0.3%
-	761	-	761		
-	161	-	161		
-	60	-	60		

Millones de euros

	Comprador único	EMO	Cassa Depositi e Prestiti Group	ESO	Otros
Estado de resultados					
Ingresos totales	-	444	576	83	38
Ingresos financieros	-	-	-	-	-
Compras de electricidad, gas y combustible	879	973	276	-	-
Costos de servicios y otros materiales	-	12	589	-	61
Otros gastos de operación	1	61	2	-	-
Ingresos/(gastos) netos de la gestión de riesgos de los productos básicos	-	-	11	-	-
Gastos financieros	-	-	16	-	-

Millones de euros

	Single Buyer	EMO	Cassa Depositi e Prestiti Group	ESO	Other
Balance					
Otros activos no corrientes	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	45	573	15	13
Otros activos corrientes	-	23	69	89	1
Otros pasivos no corrientes	-	-	2	-	6
Préstamos a largo plazo	-	-	715	-	-
Porción corriente de los préstamos a largo plazo	-	-	89	-	-
Cuentas por pagar comerciales	601	92	726	793	18
Otros pasivos corrientes	-	-	16	-	10
Otra información					
Garantías otorgadas	-	250	354	-	164
Garantías recibidas	-	-	125	-	35
Compromisos	-	-	9	-	4

En noviembre de 2010, el Consejo de Administración de Enel SpA aprobó un procedimiento que rige la aprobación y ejecución de las transacciones con partes relacionadas realizadas por Enel SpA directamente o a través de filiales (disponible en <https://www.enel.com/investors/governance/committees>) en aplicación de las disposiciones del artículo 2391-*bis* del

Código Civil italiano y los reglamentos de aplicación emitidos por la CONSOB. En el 1er trimestre de 2020 no se realizaron operaciones para las que fuera necesario hacer las revelaciones requeridas en las normas sobre operaciones con partes relacionadas adoptadas con la Resolución N° 17221 de la CONSOB, de 12 de marzo de 2010, modificada con la Resolución N° 17389 de 23 de junio de 2010.

Personal de gestión clave	Total 1er trimestre 2019	Acuerdos y arreglos conjuntos	Total general 1er trimestre 2019	Total en estados financieros	% de total
-	1,141	77	1,218	22,755	7.4%
-	-	56	56	1,251	4.5%
-	2,128	37	2,165	10,240	21.1%
-	662	32	694	6,278	11.1%
-	64	-	64	704	9.1%
-	11	(2)	9	(286)	-3.1%
-	16	6	22	1,922	1.1%

Personal de gestión clave	Total al 31 de Dic de 2019	Acuerdos y arreglos conjuntos	Total general al 31 de Dic. de 2019	Total en los estados financieros	% de total
-	-	15	15	19,689	0.1%
-	646	250	896	13,083	6.8%
-	182	36	218	12,060	1.8%
-	8	143	151	12,414	1.2%
-	715	-	715	54,174	1.3%
-	89	-	89	3,409	2.6%
-	2,230	61	2,291	12,960	17.7%
-	26	51	77	20,202	0.4%
-	768	-	768		
-	160	-	160		
-	13	-	13		

11. Compromisos y garantías contractuales

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

Millones de euros

	Al 31 de Mar. de 2020	al 31 de Dic. de 2019	Variación
Garantías otorgadas:			
- fianzas y otras garantías otorgadas a terceros	12,385	11,078	1,307
Compromisos con los proveedores para:			
- compras de electricidad	79,712	97,472	(17,760)
- compras de combustible	44,025	48,016	(3,991)
- varios suministros	924	1,034	(110)
- licitaciones	3,111	3,522	(411)
- otros	3,793	3,391	402
Total	131,565	153,435	(21,870)
TOTAL	143,950	164,513	(20,563)

Los compromisos en materia de electricidad ascendían a 79.712 millones de euros al 31 de marzo de 2020, de los cuales 20.740 millones de euros se refieren al período comprendido entre el 1 de abril de 2020 y el 2024, 18.090 millones de euros al período comprendido entre 2025 y 2029, 15.173 millones de euros al período comprendido entre 2030 y 2034 y los 25.709 millones de euros restantes más allá de 2034.

Los compromisos de compra de combustibles se

determinan con referencia a los parámetros contractuales y los tipos de cambio aplicables al final del período (dado que los precios de los combustibles varían y se fijan principalmente en divisas). El total al 31 de marzo de 2020 ascendía a 44.025 millones de euros, de los cuales 23.304 millones de euros se refieren al período 1 de abril de 2020-2024, 11.945 millones de euros al período 2025-2029, 6.144 millones de euros al período 2030-2034 y los 2.632 millones de euros restantes más allá de 2034.

12. Activos y pasivos contingentes

En comparación con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, que se invita al lector a consultar para obtener más información, se han producido los siguientes cambios principales en los activos y pasivos contingentes.

Planta de generación térmica de Brindisi Sud - Procedimiento penal contra los empleados de Enel

Con respecto al proceso penal ante el Tribunal de Vibo Valentia contra varios empleados de Enel Produzione por el delito de eliminación ilegal de residuos en relación con presuntas violaciones relativas a la eliminación de residuos de la planta de Brindisi, el consultor del fiscal declaró en la audiencia del 24 de febrero de 2020. El juicio se ha aplazado en espera de la notificación del Tribunal de la fecha de la nueva audiencia como consecuencia del aplazamiento general de todos los procedimientos penales y civiles en el marco de las medidas de lucha contra la pandemia de COVID-19.

Litigio BEG - Italia

Con respecto a la demanda presentada por Enel SpA y Enelpower SpA, actualmente pendiente ante el Tribunal de Apelación de Roma, en la que se solicitaba que el Tribunal determinara la responsabilidad de BEG SpA por haber evadido el cumplimiento del laudo arbitral dictado en Italia a favor de Enelpower SpA mediante la acción emprendida por la filial Albania BEG Ambient Shpk, la audiencia fijada para el 7 de mayo de 2020 se ha aplazado hasta el 18 de febrero de 2021.

Litigio BEG - Los Países Bajos

Con respecto a la demanda presentada por Albania BEG Ambient Shpk para que el fallo del tribunal albanés sea ejecutable en los Países Bajos, el 3 de diciembre de 2019, el Tribunal de Apelación de Amsterdam emitió un fallo en el que anuló la sentencia del tribunal de primera instancia del 29 de junio de 2016, rechazando cualquier reclamación presentada por Albania BEG Ambient Shpk. El Tribunal llegó a esta conclusión después de afirmar su jurisdicción sobre la reclamación de Albania BEG Ambient Shpk y volver a analizar el fondo del asunto con arreglo a la legislación albanesa.

Por lo tanto, Enel y Enelpower no están obligados a pagar ninguna cantidad a Albania BEG Ambient Shpk, que de

hecho fue condenada por el Tribunal de Apelación a reembolsar a las empresas apelantes las pérdidas sufridas en las confiscaciones conservadoras ilegítimas, que se cuantificarán como parte de un procedimiento específico, y las costas de los procedimientos de juicio y apelación. El 3 de marzo de 2020 se supo que Albania BEG Ambient Shpk había presentado una apelación ante el Tribunal Supremo de los Países Bajos. El 3 de abril de 2020, Enel y Enelpower comparecieron ante la Corte Suprema y el procedimiento está en marcha.

Procedimientos de arbitraje en Colombia

En relación con el procedimiento arbitral iniciado contra Codensa y Emgesa por el Grupo Energía de Bogotá (GEB) y ahora unido en dos procedimientos separados, uno para cada empresa, el 24 de febrero de 2020, el GEB presentó una versión revisada de la demanda arbitral presentada contra Emgesa, que incluye, entre otras cosas, las reclamaciones relativas a la no consecución del objeto social y al abuso del ejercicio de los derechos de voto por parte de Enel Américas y sus directores. Emgesa presentó un escrito de defensa para impugnar las nuevas demandas de GEB. El valor de las disputas es indeterminado y los procedimientos están en la fase preliminar.

Gabc'íkovo disputa - Eslovaquia

Con respecto a las demandas presentadas por Vodohospodárska Výstavba Ľátky Podnik (VV) contra Slovenské elektrárne (SE) por supuesto enriquecimiento injustificado (estimado en unos 360 millones de euros más intereses) para el período de 2006 a 2015: i) Para 2006, 2007 y 2008, en la audiencia del 26 de junio de 2019, el Tribunal de Bratislava denegó las reclamaciones de ambas partes por razones de procedimiento. El fallo en primera instancia fue apelado tanto por VV como por SE y está pendiente una decisión; ii) para los procedimientos relativos a 2010 y 2013, el intercambio de escritos finales entre las partes está en marcha y la audiencia del tribunal de primera instancia se ha fijado para el 12 de mayo de 2020; iii) para el procedimiento relativo a 2014, la audiencia ante el tribunal de primera instancia fijada para el 31 de marzo de 2020 se canceló sin que se indicara una nueva fecha.

Por último, en otro procedimiento ante el Tribunal de Bratislava, VV pidió que SE devolviera la tasa por la transferencia de SE a VV de los activos tecnológicos de la planta Gabčíkovo como parte de la privatización, con un valor de unos 43 millones de euros más intereses. Las partes intercambiaron escritos. En la audiencia celebrada el 19 de noviembre de 2019, el Tribunal emitió una decisión preliminar sobre el caso en la que señaló la falta de legitimación de VV. La audiencia fijada para el 12 de marzo de 2020 fue aplazada al 28 de mayo de 2020.

GasAtacama Chile - Chile

Con respecto al fallo emitido el 15 de enero de 2020 por la

Corte Suprema de Chile que confirma el fallo de la Corte de Apelaciones de Santiago que reduce de unos 6 millones de dólares a unos 300.000 dólares la multa impuesta por la Superintendencia de Electricidad y Combustibles (SEC) el 4 de agosto de 2016 a GasAtacama Chile, en relación con la información proporcionada por este último al CDEC-SING (Centro de Despacho Económico de Carga) entre el 1 de enero de 2011 y el 29 de octubre de 2015, la decisión ha pasado a ser definitiva y el 12 de marzo de 2020 GasAtacama Chile pagó la multa en la cantidad confirmada por el fallo de la Corte Suprema de Chile

13. Eventos posteriores

Sentencia de arbitraje de Endesa

El 1 de abril de 2020, tres sindicatos ("Comisiones Obreras", "SIE" y "CIG") notificaron a Endesa que habían apelado el laudo arbitral del 21 de enero de 2020, fijando la audiencia de conciliación para el 24 de junio de 2020.

Enel se prepara para aumentar su participación en Enel Américas hasta el 65%

El 3 de abril de 2020, Enel anunció sus planes de aumentar su participación en su filial chilena cotizada en bolsa Enel Américas SA (Enel Américas) hasta un 2,7% adicional, con el fin de alcanzar el máximo interés permitido actualmente por

por los estatutos de Enel Américas, equivalente al 65%. Esta operación es coherente con el objetivo anunciado por el Grupo Enel de reducir la presencia de los accionistas minoritarios en las empresas latinoamericanas del Grupo. Con este fin, en vista de la conclusión prevista de las operaciones de canje de acciones en curso para aumentar la participación de Enel Américas hasta el 62,3% del capital social de la filial para mayo de 2020, Enel ha concertado dos nuevas operaciones de canje de acciones (las "operaciones de canje") con una institución financiera. Según las disposiciones de estas transacciones, Enel puede adquirir, en fechas que se espera que se celebren a más tardar a finales de 2020, acciones adicionales de las acciones ordinarias y de los American Depositary Shares (ADS) de Enel Américas.

Declaración del funcionario responsable de la preparación de los informes financieros de la Compañía de conformidad con lo dispuesto en el artículo 154-bis, párrafo 2, del Decreto Legislativo 58/1998

El oficial responsable de la preparación de los informes financieros de la Compañía, Alberto De Paoli, certifica, de conformidad con el artículo 154-bis, párrafo 2, de la Ley consolidada de Intermediación Financiera, que la información

contable contenida en el Informe Financiero Provisional al 31 de marzo de 2020 se correlaciona con la contenida en la documentación contable, libros y registros.

Concept design and realization
HNTO – Gruppo HDRÀ

Copy editing
postScriptum di Paola Urbani

Disclaimer

This Report issued in Italian
has been translated into
English solely for the convenience
of international readers

Enel Società per azioni
Registered Office 00198 Rome - Italy
Viale Regina Margherita, 137
Stock Capital Euro 10,166,679,946 fully paid-in
Companies Register of Rome and Tax I.D. 00811720580
R.E.A. of Rome 756032 VAT Code 00934061003

© ENEL Spa
00198 Roma, Viale Regina Margherita, 137





[enel.com](https://www.enel.com)