

enersis

**HECHO ESENCIAL
ENERSIS S.A.
Inscripción Registro de Valores N°175**

Santiago, 16 de octubre de 2014.
Ger. Gen. N° 88/2014.

Señor
Carlos Pavez Tolosa
Superintendente de Valores y Seguros
Superintendencia de Valores y Seguros
Alameda N°1449
Presente

Ref.: Comunica HECHO ESENCIAL

De mi consideración:

En cumplimiento de lo previsto en los artículos 9 y 10 de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y de lo establecido en la Norma de Carácter General N°30 de esa Superintendencia, debidamente facultados y en representación de Enersis S.A., venimos en adjuntar, en carácter de hecho esencial, copia de hecho relevante publicado hoy por Endesa, S.A., matriz de Enersis S.A., domiciliada en España, que tiene relación con los hechos esenciales publicados previamente con fecha 11 y 17 de septiembre y 8 de octubre de 2014. El hecho relevante publicado hoy, da cuenta de información financiera consolidada pro-forma correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, junto con el Informe Especial elaborado por Ernst & Young, lo que fue aprobado por el Consejo de Administración de Endesa, S.A. en sesión celebrada con fecha de hoy.

Le saluda atentamente a usted,



**Massimo Tambosco
Subgerente General**

c.c. Bolsa de Comercio de Santiago.
Bolsa Electrónica de Chile.
Bolsa de Corredores de Valparaíso.
Banco Santander Santiago – Representantes Tenedores de Bonos.
Comisión Clasificadora de Riesgos.



ENDESA, S.A. (la "**Sociedad**" o "**Endesa**"), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, hace público el siguiente

HECHO RELEVANTE

El Consejo de Administración de ENDESA en sesión celebrada el 16 de octubre de 2014 ha aprobado la Información Financiera Consolidada Pro-forma correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, que se adjunta a este hecho relevante junto con el Informe Especial que ha elaborado Ernst & Young, S.L. al respecto.

Con vistas a la Junta General Extraordinaria de Accionistas que se celebrará el 21 de octubre de 2014 en la que se someten a aprobación la desinversión del Negocio de Latinoamérica y el pago de un dividendo extraordinario contra reservas (comunicados mediante hecho relevante de fecha 17 de septiembre de 2014 con número de registro 210859) y teniendo en cuenta, asimismo, el pago de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014 (comunicado, a su vez, mediante hecho relevante de fecha 8 de octubre de 2014 con número de registro 211674), se ha elaborado y se hace pública la Información Financiera Consolidada Pro-forma adjunta que está compuesta por:

- El Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma de ENDESA y Sociedades Dependientes a 30 de junio de 2014 elaborado considerando el caso de que la desinversión del Negocio de Latinoamérica y el pago de los dividendos extraordinarios con cargo a reservas y a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 se hubieran realizado el mismo día 30 de junio de 2014;
- El Estado de Resultado Consolidado Pro-Forma de ENDESA y Sociedades Dependientes correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, elaborado considerando el caso de que las operaciones mencionadas en el párrafo anterior se hubiesen llevado a cabo el 1 de enero de 2014; y
- Las Notas Explicativas de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Madrid, 16 de octubre de 2014

**Informe Especial del Auditor Independiente sobre
la Compilación de Información Financiera Consolidada
Pro-forma**

ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Información Financiera Consolidada Pro-Forma
correspondiente al período de seis meses terminado
el 30 de junio de 2014**

INFORME ESPECIAL DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LA COMPILACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA PRO-FORMA

Al Consejo de Administración de
ENDESA, S.A.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo sobre la información financiera consolidada pro-forma adjunta de ENDESA, S.A. y sociedades dependientes elaborada por los Administradores de ENDESA, S.A., que comprende el estado de situación financiera consolidado pro-forma al 30 de junio de 2014, el estado del resultado consolidado pro-forma correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 y las notas explicativas. Los criterios aplicables utilizados por los Administradores de ENDESA, S.A. para la compilación de la información financiera consolidada pro-forma, que se incluyen en las Notas 1 a 5 de dicha información financiera consolidada pro-forma, son los recogidos en la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento (CE) Nº 809/2004 y en la actualización de ESMA de las recomendaciones de CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81).

La información financiera consolidada pro-forma ha sido compilada por los Administradores de ENDESA, S.A. con el fin de presentar a los accionistas de ENDESA, S.A. información acerca del impacto que la transacción descrita en la Nota 2 de la información financiera consolidada pro-forma adjunta hubiera supuesto en el estado de situación financiera consolidado y en el estado del resultado consolidado de ENDESA, S.A. y sus sociedades dependientes al 30 de junio de 2014 y para el período de seis meses terminado en esa fecha, como si dicha transacción hubiera ocurrido el 30 de junio de 2014 y el 1 de enero de 2014, respectivamente. Según se indica en la Nota 3 de la información financiera consolidada pro-forma adjunta, la información utilizada como base para la compilación de la información financiera consolidada pro-forma ha sido extraída por los Administradores de ENDESA, S.A. de los estados financieros consolidados resumidos intermedios de ENDESA, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, sobre los que hemos emitido con fecha 29 de julio de 2014 un informe de revisión limitada.

Responsabilidad de los Administradores sobre la información financiera pro-forma

Los Administradores de ENDESA, S.A. son responsables de la preparación y contenido de la información financiera consolidada pro-forma, de acuerdo con los requisitos del Reglamento (CE) Nº 809/2004 y con el contenido de la actualización de ESMA de la recomendación de CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81). Asimismo, los Administradores de ENDESA, S.A. son responsables de las asunciones e hipótesis, recogidas en la Nota 3 de la información financiera consolidada pro-forma, en las que se basan los ajustes pro-forma.



Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es emitir el informe requerido en el punto 7 del Anexo II de la Regulación de la Unión Europea (Reglamento (CE) N° 809/2004), que en ningún momento puede ser entendido como un informe de auditoría de cuentas, sobre si la información financiera consolidada pro-forma ha sido adecuadamente compilada, en todos los aspectos significativos, por los Administradores de ENDESA, S.A. de acuerdo con los requisitos del Reglamento 809/2004 y con el contenido de la actualización de ESMA de la recomendación de CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81) y con las asunciones e hipótesis definidas por los Administradores de ENDESA, S.A.

Nuestro trabajo ha sido realizado de acuerdo con el contenido de la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3420 "Encargos de Aseguramiento sobre compilación de información financiera pro-forma incluida en un Folleto", emitida por el International Auditing and Assurance Standard Board, que requiere el cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables y que el trabajo se planifique y realice con el objetivo de alcanzar una seguridad razonable sobre si los Administradores han compilado la información financiera consolidada pro-forma, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requisitos del Reglamento 809/2004 y con el contenido de la actualización de ESMA de la recomendación de CESR para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81) y con las asunciones e hipótesis definidas por los Administradores de ENDESA, S.A.

A los efectos de este informe no somos responsables de actualizar o re-emitir informe u opinión alguno sobre la información financiera histórica utilizada en la compilación de la información financiera consolidada pro-forma, ni de expresar ninguna otra opinión sobre la información financiera consolidada pro-forma, sobre las asunciones e hipótesis utilizadas en su preparación, ni sobre partidas o elementos concretos, ni hemos llevado a cabo una auditoría o una revisión limitada de la información financiera utilizada como base para la compilación de la información financiera consolidada pro-forma.

El propósito de la información financiera consolidada pro-forma es únicamente ilustrar el impacto de un hecho o transacción significativa sobre la información financiera histórica de la entidad, como si el hecho o transacción hubiera ocurrido en una fecha anterior fijada a estos efectos. Dado que esta información financiera consolidada pro-forma ha sido preparada para reflejar una situación hipotética, no tiene por objeto representar, y no representa, la situación financiero-patrimonial ni los resultados de las operaciones de ENDESA, S.A. y sus sociedades dependientes. En consecuencia, no expresamos una opinión acerca de si la información financiera que se hubiera obtenido de haber ocurrido la transacción descrita el 30 de junio de 2014 para el estado de situación financiera consolidado pro-forma y el 1 de enero de 2014 para el estado del resultado consolidado pro-forma, se correspondería con la información financiera consolidada pro-forma adjunta.



El objetivo de este tipo de informes es proporcionar una seguridad razonable sobre si la información financiera consolidada pro-forma ha sido compilada, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los criterios utilizados en su preparación, y requiere la realización de los procedimientos necesarios para evaluar si los criterios utilizados por los Administradores en dicha compilación proporcionan una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles al hecho o transacción y para obtener la evidencia apropiada y suficiente sobre si:

- los ajustes pro-forma muestran el efecto apropiado según los criterios arriba mencionados;
- la información financiera consolidada pro-forma refleja la adecuada aplicación de dichos ajustes a la información histórica; y si
- los criterios contables utilizados por los Administradores de ENDESA, S.A. en la compilación de la información financiera consolidada pro-forma son consistentes con los criterios y políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados resumidos intermedios de ENDESA, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

Los procedimientos que hemos llevado a cabo dependen de nuestro juicio profesional, considerando nuestro entendimiento de la naturaleza de la entidad, del hecho o transacción sobre el que la información financiera consolidada pro-forma ha sido compilada y otros hechos y circunstancias relevantes para el encargo.

Adicionalmente, nuestro trabajo requiere evaluar la presentación de la información financiera consolidada pro-forma en su conjunto.

Consideramos que la evidencia obtenida es suficiente y apropiada para servir como base para nuestra opinión.

En nuestra opinión:

- La información financiera consolidada pro-forma adjunta ha sido adecuadamente compilada en función de los criterios utilizados y de las asunciones e hipótesis definidas por los Administradores de ENDESA, S.A.
- Los criterios contables utilizados por los Administradores de ENDESA, S.A. en la compilación de la información financiera consolidada pro-forma adjunta son consistentes con los criterios y políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados resumidos intermedios de ENDESA, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

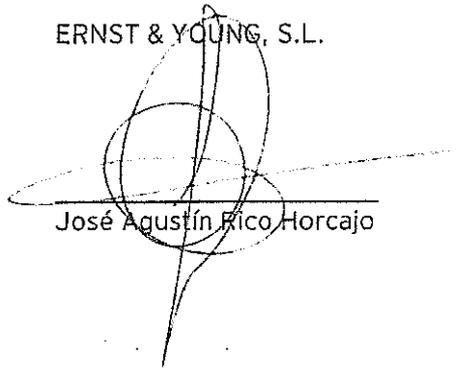


Building a better
working world

4

Este informe ha sido preparado a petición de ENDESA, S.A. en relación con su propósito de poner a disposición de sus accionistas, con anterioridad a la Junta General Extraordinaria que se celebrará el día 21 de octubre de 2014, información acerca del impacto que la transacción descrita en la Nota 2 de la información financiera consolidada pro-forma adjunta hubiera supuesto en el estado de situación financiera consolidado y en el estado del resultado consolidado de ENDESA, S.A. y sus sociedades dependientes al 30 de junio de 2014 y para el período de seis meses terminado en esa fecha, como si dicha transacción hubiera ocurrido el 30 de junio de 2014 y el 1 de enero de 2014, respectivamente. Por consiguiente, este informe no deberá ser utilizado para ninguna otra finalidad, ni incluido en ningún otro documento distinto, en su caso, del hecho relevante publicado por ENDESA, S.A., de acuerdo al artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, al respecto de la aprobación por parte de su Consejo de Administración de la información financiera consolidada pro-forma adjunta, sin nuestro consentimiento expreso. No admitiremos responsabilidad alguna frente a personas distintas de las destinatarias de este informe.

ERNST & YOUNG, S.L.



José Agustín Rico Horcajo

16 de octubre de 2014



ENERGÍA PARA LA VIDA

**ENDESA, S.A.
Y
Sociedades Dependientes**

**Información Financiera Consolidada
Pro-Forma correspondiente al período
de seis meses terminado
a 30 de junio de 2014**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO PRO-FORMA A 30 DE JUNIO DE 2014

Millones de Euros

	A	B	C	D = A + B + C
	Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2014	Ajuste Pro-Forma por Desinversión del Negocio en Latinoamérica (Nota 5.1.1)	Ajuste Pro-Forma por Distribución de Dividendos (Nota 5.2.1)	Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma a 30 de Junio de 2014
ACTIVO				
Activo no Corriente	42.546	(16.875)	-	25.671
Inmovilizado Material	31.664	(10.648)	-	21.016
Inversiones Inmobiliarias	82	(58)	-	24
Activo Intangible	2.239	(1.776)	-	463
Fondo de Comercio	2.254	(2.254)	-	-
Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación	1.251	(169)	-	1.082
Activos Financieros no Corrientes	3.045	(1.105)	-	1.940
Activos por Impuesto Diferido	2.011	(865)	-	1.146
Activo Corriente	11.032	3.787	(9.105)	5.714
Existencias	1.233	(157)	-	1.076
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	5.500	(2.059)	-	3.441
Clientes por Ventas y Prestación de Servicios y otros Deudores	4.946	(1.895)	-	3.051
Activos por Impuesto sobre Sociedades Corriente	554	(164)	-	390
Activos Financieros Corrientes	1.505	(608)	-	897
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	2.791	6.611	(9.105)	297
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	3	-	-	3
TOTAL ACTIVO	53.578	(13.088)	(9.105)	31.385
PATRIMONIO NETO Y PASIVO				
Patrimonio Neto	27.220	(3.745)	(14.605)	8.870
De la Sociedad Dominante	21.156	2.314	(14.605)	8.865
De los Intereses Minoritarios	6.064	(6.059)	-	5
Pasivo no Corriente	17.576	(6.302)	4.500	15.774
Ingresos Diferidos	4.601	(28)	-	4.573
Provisiones no Corrientes	3.478	(626)	-	2.852
Provisiones para Pensiones y Obligaciones Similares	1.133	(332)	-	801
Otras Provisiones no Corrientes	2.345	(294)	-	2.051
Deuda Financiera no Corriente	6.861	(4.469)	4.500	6.892
Otros Pasivos no Corrientes	646	(121)	-	525
Pasivos por Impuesto Diferido	1.990	(1.058)	-	932
Pasivo Corriente	8.782	(3.041)	1.000	6.741
Deuda Financiera Corriente	546	(536)	1.000	1.010
Provisiones Corrientes	501	(100)	-	401
Provisiones para Pensiones y Obligaciones Similares	-	-	-	-
Otras Provisiones Corrientes	501	(100)	-	401
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	7.735	(2.405)	-	5.330
Proveedores y otros Acreedores	6.815	(2.369)	-	4.446
Pasivos por Impuesto sobre Sociedades Corriente	920	(36)	-	884
Pasivos Asociados a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	53.578	(13.088)	(9.105)	31.385

**ESTADO DEL RESULTADO CONSOLIDADO PRO-FORMA
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO
A 30 DE JUNIO DE 2014**

Millones de Euros

	A	B	C	D = A + B + C
	Estado del Resultado del período de seis meses terminado a 30 de Junio de 2014	Ajuste Pro-Forma por Desinversión del Negocio en Latinoamérica (Nota 5.1.2)	Ajuste Pro-Forma por Distribución de Dividendos (Nota 5.2.2)	Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma del período de seis meses terminado a 30 de Junio de 2014
INGRESOS	14.711	(4.434)	-	10.277
Ventas	13.852	(4.219)	-	9.633
Otros Ingresos de Explotación	859	(215)	-	644
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	(10.204)	2.572	-	(7.632)
Compras de Energía	(4.023)	1.702	-	(2.321)
Consumo de Combustibles	(1.492)	325	-	(1.167)
Gastos de Transporte	(3.311)	281	-	(3.030)
Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	(1.378)	264	-	(1.114)
MARGEN DE CONTRIBUCION	4.507	(1.862)	-	2.645
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	109	(41)	-	68
Gastos de Personal	(768)	330	-	(438)
Otros Gastos Fijos de Explotación	(937)	357	-	(580)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	2.911	(1.216)	-	1.695
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	(1.054)	325	-	(729)
RESULTADO DE EXPLOTACION	1.857	(891)	-	966
RESULTADO FINANCIERO	(324)	255	(76)	(145)
Ingreso Financiero	202	(144)	(3)	55
Gasto Financiero	(479)	353	(73)	(199)
Diferencias de Cambio Netas	(47)	46	-	(1)
Resultado Neto de Sociedades por el Método de Participación	(15)	(13)	-	(28)
Resultado de otras Inversiones	3	(3)	-	-
Resultado en Ventas de Activos	17	(35)	-	(18)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.538	(687)	(76)	775
Impuesto sobre Sociedades	(451)	178	23	(250)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.087	(509)	(53)	525
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	2.121	-	2.121
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.087	1.612	(53)	2.646
Sociedad Dominante	765	1.934	(53)	2.646
Intereses Minoritarios	322	(322)	-	-

ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LA INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PRO-FORMA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2014

1.	Naturaleza y Propósito de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma	5
2.	Descripción de la Transacción.....	6
	2.1 Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica.....	6
	2.2 Distribución de Dividendos en Efectivo.....	9
3.	Fuentes e Hipótesis Consideradas para la Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma	9
4.	Bases de Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma.....	11
5.	Ajustes Realizados para la Elaboración de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma	12
	5.1 Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica.....	12
	5.1.1 Desinversión del Negocio en Latinoamérica en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2014.....	15
	5.1.2 Desinversión del Negocio en Latinoamérica en el Estado del Resultado Consolidado del Período de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014	16
	5.2 Distribución de Dividendos	17
	5.2.1 Distribución de Dividendos en el Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma a 30 de Junio de 2014	17
	5.2.2 Distribución de Dividendos en el Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma del Período de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014	18
6.	Deuda Financiera Neta	18

ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS DE LA INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA PRO-FORMA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO A 30 DE JUNIO DE 2014

1. Naturaleza y Propósito de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma.

La Información Financiera Consolidada Pro-Forma de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante, ENDESA o la Sociedad) correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014, a la que hacen referencia estas notas explicativas, ha sido preparada con el propósito de presentar a los accionistas de la Sociedad en la Junta General Extraordinaria que se celebrará el día 21 de octubre de 2014 información acerca de cuál habría sido el impacto en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2014 y en el Estado del Resultado Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 ante la hipótesis de que la desinversión de los Negocios que posee ENDESA en el área geográfica de Latinoamérica, y la distribución por ENDESA, S.A. de dos dividendos de carácter extraordinario (véase Nota 2 "Descripción de la Transacción"), se hubieran producido el 30 de junio de 2014, en el caso del Estado de Situación Financiera Consolidado, y el 1 de enero de 2014, en el caso del Estado del Resultado Consolidado.

La Información Financiera Consolidada Pro-Forma se ha preparado únicamente a efectos ilustrativos, y por lo tanto, los datos financieros Pro-Forma tratan de una situación hipotética y no representan la situación financiera y patrimonial o los resultados reales de ENDESA, ni los resultados de sus operaciones a las fechas indicadas en el párrafo anterior.

La Información Financiera Consolidada Pro-Forma está constituida por:

- Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma de ENDESA a 30 de junio de 2014.
- Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma de ENDESA correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014.
- Notas Explicativas de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014.

La Información Financiera Consolidada Pro-Forma elaborada por los Administradores de ENDESA, S.A. ha sido preparada utilizando la información descrita en la Nota 3 "Fuentes e Hipótesis Consideradas para la Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma" y siguiendo los criterios expuestos en la Nota 4 "Bases de Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma".

Para una correcta interpretación del Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma a 30 de junio de 2014 y del Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014, y sus notas explicativas adjuntas, éstos deben ser leídos conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al período de seis

meses terminado a 30 de junio de 2014 y con las Cuentas Anuales Consolidadas de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2013.

2. Descripción de la Transacción.

La operación consiste en la desinversión de los Negocios de ENDESA en Latinoamérica así como en la distribución de dos dividendos de carácter extraordinario, y se estructurará en dos transacciones:

2.1. Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica.

El Consejo de Administración de ENDESA, S.A., en su reunión celebrada con fecha 17 de septiembre de 2014, ha acordado proponer a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que se celebrará el próximo día 21 de octubre de 2014, aceptar la oferta recibida de ENEL Energy Europe, S.L.U. (sociedad participada en un 100% por ENEL, S.p.A. y propietaria de acciones representativas del 92,063% del capital social de ENDESA, S.A.) para adquirir el Negocio de ENDESA en Latinoamérica por un importe igual a 8.252,9 millones de euros.

Para la desinversión del Negocio en Latinoamérica, ENDESA procederá a la venta a ENEL Energy Europe, S.L.U. de las siguientes participaciones:

- 796.683.058 acciones de ENDESA Latinoamérica, S.A.U. representativas del 100% de su capital social.
- 9.967.630.058 acciones de Enersis, S.A., representativas del 20,3% de su capital social.

ENDESA Latinoamérica, S.A.U. fue constituida el 26 de enero de 1998 al objeto de gestionar la presencia de ENDESA en el mercado latinoamericano. La principal sociedad participada por ENDESA Latinoamérica, S.A.U. es Enersis, S.A. de la que posee una participación del 40,32%.

Enersis, S.A. es una sociedad holding con sede social en Chile, cuyas acciones están admitidas a negociación en la Bolsa de Valores de Santiago de Chile, en el New York Stock Exchange y en Latibex, que posee participaciones en sociedades generadoras y distribuidoras de electricidad en cinco países latinoamericanos.

Sus principales sociedades participadas, directa o indirectamente, con la mención al negocio industrial que desarrollan, son las siguientes:

- Generación en Chile: Empresa Nacional de Electricidad, S.A., Empresa Eléctrica Pehuenche, S.A., Compañía Eléctrica Tarapacá, S.A. e Inversiones GasAtacama Holding Ltda.
- Distribución en Chile: Chilectra, S.A.
- Distribución en Argentina: Empresa Distribuidora Sur, S.A.
- Generación en Argentina: ENDESA Costanera, S.A., Hidroeléctrica el Chocón, S.A. y Central Dock Sud, S.A.

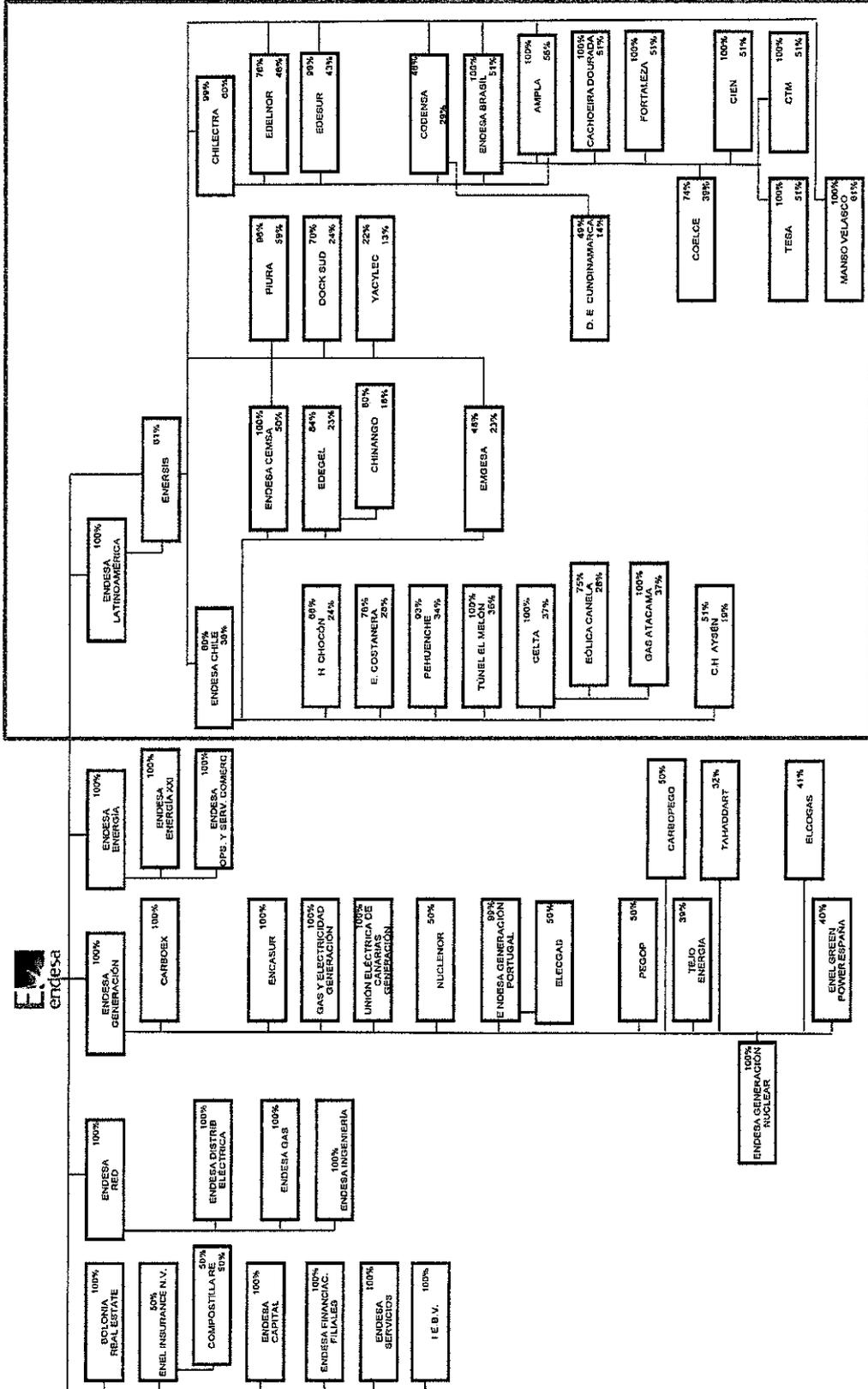


ENERGÍA PARA LA VIDA

- Generación en Brasil: Central Geradora Termeléctrica Fortaleza, S.A. y Centrais Eléctricas Cachoeira Dourada, S.A.
- Distribución en Brasil: Ampla Energia e Serviços, S.A. y Companhia Energética do Ceará, S.A.
- Generación en Colombia: Emgesa, S.A. E.S.P.
- Distribución en Colombia: Codensa, S.A. E.S.P.
- Generación en Perú: Edegel, S.A.A. y Empresa Eléctrica de Piura, S.A.
- Distribución en Perú: Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte, S.A.A.
- Interconexión entre Argentina y Brasil: Compañía de Interconexión Energética, S.A.

La desinversión conjunta del 100% de ENDESA Latinoamérica, S.A.U. y del 20,3% de Enersis, S.A. supondrá para ENDESA la pérdida del control sobre la propia ENDESA Latinoamérica, S.A.U., sobre Enersis, S.A. y, por tanto, sobre todas las sociedades controladas por ésta última, por lo que esta desinversión significará para ENDESA la salida de su perímetro de consolidación de este conjunto de sociedades.

A continuación se incluye un cuadro en el que se recoge, en forma gráfica, la estructura de las principales participaciones societarias de ENDESA a 30 de junio de 2014, señalando el perímetro de sociedades que serán objeto de la operación de desinversión:



Por otra parte, la oferta recibida de ENEL Energy Europe, S.L.U. para la adquisición del Negocio de ENDESA en Latinoamérica incluye el compromiso de que ENDESA Latinoamérica, S.A.U., en la misma fecha en que se produzca la desinversión, proceda a cancelar la cuenta corriente intragrupo que hasta esa fecha mantiene con ENDESA Financiación Filiales, S.A.U. (sociedad participada por ENDESA, S.A. en un 100% que no es objeto de la operación de desinversión).

2.2. Distribución de Dividendos en Efectivo.

El Consejo de Administración de ENDESA, S.A., en sesión celebrada el día 17 de septiembre de 2014, ha acordado proponer a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que se celebrará el 21 de octubre de 2014 el reparto de un dividendo extraordinario a los accionistas contra reservas de 7,795 euros brutos por acción, lo que supone un importe total de 8.252,9 millones de euros con cargo a las siguientes reservas de ENDESA, S.A.:

	Euros
Remanente	3.154.355.362,52
Reservas Voluntarias	2.227.000.000,00
Reserva Real Decreto 1514/2007	200.923.808,37
Prima de Emisión de Acciones procedente de Capital y Prima de Fusión 1999	612.272.895,39
Prima de Emisión de Acciones procedente de Reservas Libres	675.000.000,00
Reserva de Fusión procedente de Capital y Prima de Fusión 1999	516.124.640,38
Reserva de Fusión procedente de Reservas Libres	867.296.045,36
TOTAL	8.252.972.752,02

Igualmente, el Consejo de Administración de ENDESA, S.A., en sesión celebrada el día 7 de octubre de 2014, ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014 de 6 euros brutos por acción, lo que supone un importe total de 6.352,5 millones de euros.

Por tanto, el importe total de dividendos que distribuirá ENDESA, S.A. a sus accionistas, de aprobarse en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad la propuesta realizada por el Consejo de Administración, ascenderá a 13,795 euros brutos por acción, lo que supone un importe total de 14.605 millones de euros.

La fecha prevista de pago de ambos dividendos será el próximo 29 de octubre de 2014.

3. Fuentes e Hipótesis Consideradas para la Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma.

Para la elaboración y compilación de la presente Información Financiera Consolidada Pro-Forma de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 se han empleado las siguientes fuentes de información:

- Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 elaboradas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera

(NIIF) según han sido adoptadas por la Unión Europea, aplicables a esa fecha, que han sido objeto de revisión limitada por Ernst & Young, S.L., que emitió su informe de revisión limitada el 29 de julio de 2014.

- El Estado de Situación Financiera y el Estado del Resultado del Segmento de Latinoamérica correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 incluido en la Nota 20 "Información por Segmentos" de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014.
- Los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes sociedades integradas en ENDESA, incluyendo los ajustes y reclasificaciones realizados en el proceso de consolidación (véase Nota 2.1. "Principios Contables" de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014).

Adicionalmente para la elaboración de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 se han empleado las siguientes hipótesis:

- El Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma a 30 de junio de 2014 ha sido preparado como si las transacciones descritas en la Nota 2 "Descripción de la Transacción" se hubieran realizado en dicha fecha.
- El Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 ha sido preparado como si las transacciones descritas en la Nota 2 "Descripción de la Transacción" se hubieran realizado con fecha 1 de enero de 2014.
- El Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma recoge el coste financiero que hubiera supuesto financiar durante un período de seis meses 6.371 millones de euros, que es la diferencia entre el importe total de los dividendos distribuidos y el importe obtenido por el precio de la desinversión, neto de costes y del impuesto a pagar, e incluido el reembolso de la cuenta corriente intragrupo de ENDESA Latinoamérica, S.A.U. Por lo tanto, sólo se ha calculado el efecto financiero sobre el importe neto mencionado anteriormente, de la siguiente manera:
 - Sobre 4.500 millones de euros, que se corresponde con la financiación a diez años ofrecida por ENEL Finance International, N.V. mediante oferta recibida con fecha 30 de septiembre de 2014 a un tipo de interés fijo del 3%, se ha aplicado dicho tipo de interés;
 - Aplicando el 1,16% para 1.000 millones de euros, que se corresponde con las condiciones de la línea de crédito a corto plazo a tipo de interés variable e igual a Euribor más un diferencial del 0,60% ofrecida por ENEL Finance International, N.V. mediante oferta recibida con fecha 30 de septiembre de 2014;
 - Para los 871 millones de euros restantes, se ha considerado una pérdida de rentabilidad del 0,59%, equivalente a la obtenida por ENDESA en el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 para las colocaciones de tesorería realizadas, sobre los saldos de efectivo y otros medios líquidos equivalentes que la Sociedad prevé utilizar para hacer frente al pago del importe neto anteriormente mencionado, que excede de los 5.500 millones de euros financiados por ENEL Finance International, N.V.

- El Estado del Resultado Consolidado Pro-forma recoge unos menores gastos de personal por importe de 1 millón de euros correspondientes al coste durante seis meses de 17 personas de ENDESA, S.A. que, como consecuencia de la operación de desinversión, se traspasan a ENEL Energy Europe, S.L.U.
- Con respecto a la transmisión de las participaciones en Enersis, S.A. y en ENDESA Latinoamérica, S.A.U. (ésta última acogida al Régimen de las entidades de tenencia de valores extranjeros), se ha considerado que dichas transmisiones, de acuerdo con los artículos 21 y 118 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, están exentas de tributación en España por tratarse de rentas obtenidas en la transmisión de la participación en entidades no residentes en territorio español y en entidades de tenencia de valores, respectivamente. Por tanto, no se ha considerado gasto por impuesto sobre sociedades en España por la plusvalía en la desinversión.
- Con respecto a la tributación en Chile, la plusvalía derivada de la transmisión de las participaciones antes indicadas está sujeta a una tributación igual al 16% sobre la plusvalía fiscal, de acuerdo con lo establecido en la normativa interna chilena y en el Convenio para evitar la doble imposición suscrito entre España y Chile, habiéndose estimado el coste fiscal por este concepto en 72 millones de euros. Por tanto, se ha considerado que el gasto y el pago del impuesto en Chile se han realizado en las mismas fechas en que se produce la desinversión.
- Para el resto de ajustes Pro-Forma con impacto sobre el Estado del Resultado Consolidado correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 (véanse Notas 5.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica" y 5.2 "Distribución de Dividendos") se ha considerado el tipo impositivo vigente en España correspondiente al 30%.
- Finalmente, se han estimado unos gastos asociados a la operación de desinversión por importe de 3 millones de euros y, con respecto a la distribución de los dividendos, no se han considerado gastos asociados a dicho pago.

4. Bases de Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma.

La Información Financiera Consolidada Pro-Forma ha sido elaborada de conformidad con los requisitos de la Regulación de la Unión Europea contenida en el Reglamento 809/2004, de 29 de abril, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE, de 4 de noviembre, del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como el formato, incorporación por referencia, difusión y publicación de dichos folletos, con el contenido de la recomendación del "Committee of European Securities Regulators" (CESR) para la implantación consistente de la citada regulación (ESMA/2011/81) relativa a la Información Financiera Consolidada Pro-Forma y con el Informe sobre Criterios en relación con la Información Financiera Pro-Forma publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) por acuerdo de su Comité Ejecutivo de fecha 9 de febrero de 2012.

En la preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma se han seguido los criterios contables y las normas de valoración aplicados por ENDESA para elaborar sus Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014, descritas en la Nota 2 "Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios".

La Información Financiera Consolidada Pro-Forma es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad, ha sido aprobada en sesión del Consejo de Administración de fecha 16 de octubre de 2014 y manifiestan que se han aplicado en su totalidad los requisitos del Reglamento 809/2004, de 29 de abril, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE, de 4 de noviembre, del Parlamento Europeo y del Consejo, y del Informe sobre Criterios en relación con la Información Financiera Pro-Forma publicado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) por acuerdo de su Comité Ejecutivo de fecha 9 de febrero de 2012.

5. Ajustes Realizados para la Elaboración de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma.

Para la obtención de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma se ha utilizado como base de partida el Estado de Situación Financiera Consolidado y el Estado del Resultado Consolidado incluidos en los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondientes al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014, y se han realizado los siguientes ajustes Pro-Forma:

Desinversión del Negocio en Latinoamérica.

Recoge el impacto de la desinversión del Negocio en Latinoamérica explicada en la Nota 2.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica", incluyendo la cancelación del saldo de la cuenta corriente intragrupo existente con ENDESA Latinoamérica, S.A.U.

Distribución de Dividendos.

Incluye el efecto de la distribución de los dividendos explicados en la Nota 2.2 "Distribución de Dividendos en Efectivo".

A continuación se detalla el método de cálculo de cada uno de los ajustes Pro-Forma mencionados anteriormente.

5.1 Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica.

El ajuste pro-forma correspondiente a la Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica recoge el impacto sobre el Estado de Situación Financiera Consolidado y sobre el Estado del Resultado Consolidado de la operación de venta explicada en la Nota 2.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica" conforme a las hipótesis detalladas en la Nota 3 "Fuentes e Hipótesis Consideradas para la Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma", y se ha calculado del siguiente modo:

	A	B	C	D	E: A+B+C+D
	Ajuste por Activos y Pasivos del Negocio en Latinoamérica a 30 de Junio de 2014 (Nota 5.1.1.1)	Ajuste por Operaciones Inter-compañías (5.1.1.2)	Ajuste por Cancelación de Operaciones Inter-compañías (5.1.1.3)	Ajuste por Precio de Venta de la Desinversión del Negocio en Latinoamérica (5.1.1.4)	Desinversión del Negocio en Latinoamérica a 30 de Junio de 2014 (Nota 5.1.1)
ACTIVO					
Activo no Corriente	(16.875)	54	(54)	-	(16.875)
Inmovilizado Material	(10.648)	-	-	-	(10.648)
Inversiones Inmobiliarias	(58)	-	-	-	(58)
Activo Intangible	(1.776)	-	-	-	(1.776)
Fondo de Comercio	(2.254)	-	-	-	(2.254)
Inversiones Contabilizadas por el Método de Participación	(169)	-	-	-	(169)
Activos Financieros no Corrientes	(1.105)	54	(54)	-	(1.105)
Activos por Impuesto Diferido	(865)	-	-	-	(865)
Activo Corriente	(4.447)	2	54	8.178	3.787
Existencias	(157)	-	-	-	(157)
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	(2.059)	2	(2)	-	(2.059)
Deudores	(1.895)	2	(2)	-	(1.895)
Activos por Impuesto sobre Sociedades Corriente	(164)	-	-	-	(164)
Activos Financieros Corrientes	(608)	-	-	-	(608)
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	(1.623)	-	56	8.178	6.611
Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	(21.322)	56	-	8.178	(13.088)
PATRIMONIO NETO Y PASIVO					
Patrimonio Neto	(11.978)	55	-	8.178	(3.745)
De la Sociedad Dominante	(5.919)	55	-	8.178	2.314
De los Intereses Minoritarios	(6.059)	-	-	-	(6.059)
Pasivo no Corriente	(6.302)	-	-	-	(6.302)
Ingresos Diferidos	(28)	-	-	-	(28)
Provisiones no Corrientes	(626)	-	-	-	(626)
Provisiones para Pensiones y Obligaciones Similares	(332)	-	-	-	(332)
Otras Provisiones no Corrientes	(294)	-	-	-	(294)
Deuda Financiera no Corriente	(4.469)	-	-	-	(4.469)
Otros Pasivos no Corrientes	(121)	-	-	-	(121)
Pasivos por Impuesto Diferido	(1.058)	-	-	-	(1.058)
Pasivo Corriente	(3.042)	1	-	-	(3.041)
Deuda Financiera Corriente	(536)	-	-	-	(536)
Provisiones Corrientes	(100)	-	-	-	(100)
Provisiones para Pensiones y Obligaciones Similares	-	-	-	-	-
Otras Provisiones Corrientes	(100)	-	-	-	(100)
Acreedores Comerciales y otros Pasivos Corrientes	(2.406)	1	-	-	(2.405)
Proveedores y otros Acreedores	(2.370)	1	-	-	(2.369)
Pasivos por Impuesto sobre Sociedades Corriente	(36)	-	-	-	(36)
Pasivos Asociados a Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y de Actividades Interrumpidas	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	(21.322)	56	-	8.178	(13.088)

	Millones de Euros		
	A	B	C
	Ajuste por Ingresos Y Gastos del Negocio en Latinoamérica del Periodo de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014 (Nota 5.1.2.1)	Ajuste por Operaciones Inter-compañías (5.1.2.2)	Ajuste por Precio de Venta de la Desinversión del Negocio en Latinoamérica (5.1.2.3)
			D: A+B+C
INGRESOS	(4.455)	21	(4.434)
Ventas	(4.239)	20	(4.219)
Otros Ingresos de Explotación	(216)	1	(215)
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	2.573	(1)	2.572
Compras de Energía	1.702	-	1.702
Consumo de Combustibles	325	-	325
Gastos de Transporte	281	-	281
Otros Aprovisionamientos Variables y Servicios	265	(1)	264
MARGEN DE CONTRIBUCION	(1.882)	20	(1.862)
Trabajos Realizados por el Grupo para su Activo	(41)	-	(41)
Gastos de Personal	329	-	330
Otros Gastos Fijos de Explotación	357	-	357
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	(1.237)	20	(1.216)
Amortizaciones y Pérdidas por Deterioro	325	-	325
RESULTADO DE EXPLOTACION	(912)	20	(891)
RESULTADO FINANCIERO	255	-	255
Ingreso Financiero	(144)	-	(144)
Gasto Financiero	353	-	353
Diferencias de Cambio Netas	46	-	46
Resultado Neto de Sociedades por el Método de Participación	(13)	-	(13)
Resultado de otras Inversiones	(3)	-	(3)
Resultado en Ventas de Activos	(35)	-	(35)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(708)	20	(687)
Impuestos sobre Sociedades	178	-	178
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	(530)	20	(509)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	2.121
RESULTADO DEL EJERCICIO	(530)	20	1.612
Sociedad Dominante	(208)	20	1.934
Intereses Minoritarios	(322)	-	(322)



ENERGÍA PARA LA VIDA

5.1.1 Desinversión del Negocio en Latinoamérica en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2014.

(5.1.1.1) Activos y Pasivos del Negocio en Latinoamérica a 30 de Junio de 2014.

Recoge la totalidad de los activos y pasivos que las Sociedades de ENDESA que componen el Negocio en Latinoamérica a 30 de junio de 2014, detalladas en la Nota 2.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica", aportan al Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de junio de 2014, así como la totalidad del patrimonio neto de los Intereses Minoritarios existentes en el Estado de Situación Financiera Consolidado de ENDESA a 30 de junio de 2014 correspondientes a las mencionadas Sociedades, todo ello teniendo en cuenta los ajustes y eliminaciones realizados en el proceso de consolidación.

Los activos y pasivos mencionados en el párrafo anterior son los asignados al Segmento de Latinoamérica en la Nota 20 "Información por Segmentos" de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de ENDESA, S.A. y Sociedades Dependientes correspondiente al período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014, a excepción de una cuenta a pagar del Segmento de Latinoamérica al Segmento de España y Portugal creada en el proceso de segmentación de la información financiera consolidada por importe de 942 millones de euros correspondiente a la contraprestación por la inclusión en el Segmento de Latinoamérica de la participación accionarial del 20,3% de Enersis, S.A. propiedad de ENDESA, S.A., sociedad ésta última que se incluye en el Segmento de España y Portugal.

(5.1.1.2) Operaciones Inter-compañías.

A 30 de junio de 2014 ENDESA Financiación Filiales, S.A.U. tenía concedida financiación a ENDESA Latinoamérica, S.A.U. a través de una cuenta corriente inter-compañía. Dicha financiación fue eliminada en el proceso de consolidación y, en consecuencia, no aparece registrada en el Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de junio de 2014, por lo que debe ajustarse para considerar el alta que se produce de estos activos con motivo de la desinversión del Negocio en Latinoamérica.

El saldo del mencionado contrato de financiación inter-compañía así como los intereses devengados y no liquidados del mismo a 30 de junio de 2014 ascienden a 54 y 2 millones de euros, respectivamente.

Asimismo, se han registrado los saldos a pagar generados por operaciones de naturaleza comercial entre las Sociedades del Grupo que no son objeto de la operación de desinversión y las Sociedades que salen del perímetro de consolidación con la operación de desinversión, que fueron eliminados en el proceso de consolidación y que surgen en el Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma con la desinversión del Negocio en Latinoamérica.

El importe acumulado de los saldos a pagar por operaciones comerciales entre ambos grupos de compañías a 30 de junio de 2014 ascendía a 1 millón de euros.

(5.1.1.3) Cancelación de Operaciones Inter-compañías.

Dado que, con la operación de desinversión del Negocio en Latinoamérica, se realiza la devolución por parte de ENDESA Latinoamérica, S.A.U. a ENDESA Financiación Filiales, S.A.U. del saldo de la cuenta inter-compañía detallado en el Apartado anterior, el Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-forma debe recoger una entrada de efectivo por dicho importe dándose de baja las cuentas creadas en el ajuste Pro-Forma descrito en dicho Apartado.

El saldo del mencionado contrato de financiación inter-compañía así como los intereses devengados y no liquidados del mismo a 30 de junio de 2014 ascienden a 54 y 2 millones de euros, respectivamente.

(5.1.1.4) Precio de Venta de la Desinversión del Negocio en Latinoamérica.

Esta columna recoge la entrada de caja por la operación de desinversión del Negocio en Latinoamérica como un incremento en el epígrafe de "Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes" y un aumento en el Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante, neta de gastos e impuestos, por importe de 8.178 millones de euros, según el siguiente detalle: precio de venta (8.253 millones de euros), menos impuestos (72 millones de euros) y gastos asociados a la operación (3 millones de euros).

5.1.2 Desinversión del Negocio en Latinoamérica en el Estado del Resultado Consolidado del Período de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014.

(5.1.2.1) Ingresos y Gastos del Negocio en Latinoamérica del Período de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014.

Este ajuste recoge la totalidad de los ingresos y gastos que las Sociedades de ENDESA que componen el Negocio en Latinoamérica a 30 de junio de 2014, detalladas en la Nota 2.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica", aportan al Estado del Resultado Consolidado del período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 así como el resultado asignado a los accionistas minoritarios del Grupo Enersis después de realizar las eliminaciones de saldos inter-compañías de este conjunto de sociedades con el resto de sociedades de ENDESA no objeto de la operación de desinversión.

(5.1.2.2) Operaciones Inter-compañías.

Se han incorporado los ingresos y gastos registrados por las Sociedades que permanecen en el Grupo relativos a operaciones de naturaleza comercial realizadas durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 con las Sociedades que salen del perímetro de consolidación por la operación de desinversión, que habían sido eliminadas en el proceso de consolidación por un importe de 20 millones de euros.

Con la agregación de las columnas "Ajustes por Ingresos y Gastos en Latinoamérica del Período de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014" y "Ajuste por Operaciones Inter-compañías" se obtiene el Estado del Resultado del Segmento de Latinoamérica del período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014.

(5.1.2.3) Precio de Venta de la Desinversión del Negocio en Latinoamérica.

De acuerdo con las hipótesis explicadas en la Nota 3 "Fuentes e Hipótesis Consideradas para la Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma", este ajuste incorpora:

- El resultado de la operación de desinversión del Negocio en Latinoamérica descrita en la Nota 2.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica" neto de los costes asociados a la transacción e incluido el impacto fiscal por importe de 2.327 millones de euros.
- El traspaso al Estado del Resultado Consolidado del importe acumulado de las diferencias de conversión relacionadas con el Negocio en Latinoamérica, las cuales estaban reconocidas, a 1 de enero de 2014, en el epígrafe "Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante" del Estado de Situación Financiera Consolidado por importe de 209 millones de euros, negativos, así como las ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de flujos de efectivo relacionadas con el Negocio en Latinoamérica, reconocidas a esa misma fecha en el epígrafe "Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante" del Estado de Situación Financiera Consolidado por importe de 3 millones de euros, positivos.
- La reducción de gastos de personal por importe de 1 millón de euros correspondiente a 17 personas de ENDESA, S.A. que van a ser traspasadas a ENEL Energy Europe, S.L.U. como consecuencia de la operación de desinversión.

De acuerdo a la NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedidos para Venta y Actividades Interrumpidas", la plusvalía obtenida en la operación de desinversión del Negocio en Latinoamérica se registra en el epígrafe "Resultado Después de Impuestos de Actividades Interrumpidas" del Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma.

Las cifras anteriormente indicadas podrán verse modificadas de forma significativa en la fecha real de la desinversión dado que el resultado definitivo de la operación de desinversión del Negocio en Latinoamérica se verá afectado por los resultados obtenidos y los dividendos pagados por el Negocio en Latinoamérica con posterioridad a 1 de enero de 2014, así como por el importe de la variación de las diferencias de conversión y las ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de flujos de efectivo relacionadas con dicho Negocio durante el citado período.

5.2. Distribución de Dividendos.

5.2.1 Distribución de Dividendos en el Estado de Situación Financiera Consolidado Pro-Forma a 30 de Junio de 2014.

Esta columna incorpora el pago de dividendos descrito en la Nota 2.2 "Distribución de Dividendos en Efectivo" con las hipótesis explicadas en la Nota 3 "Fuentes e Hipótesis Consideradas para la Preparación de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma".

Se considera una reducción en el Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante por el importe total de los dividendos, que asciende a 14.605 millones de euros, un aumento de

los epígrafes "Deuda Financiera no Corriente" (4.500 millones de euros) y "Deuda Financiera Corriente" (1.000 millones de euros) correspondiente a la financiación que se recibirá de ENEL International Finance, N.V., y una disminución del saldo del epígrafe "Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes" por 9.105 millones de euros, que corresponde a 8.178 millones de euros de caja obtenida en la operación de desinversión (véase Nota 5.1.1.4), 56 millones de euros correspondientes a la cancelación de operaciones inter-compañías (véase Nota 5.1.1.3) y 871 millones de euros de los dividendos que se financiarán con las disponibilidades de tesorería.

5.2.2 Distribución de Dividendos en el Estado del Resultado Consolidado Pro-Forma del Período de Seis Meses Terminado a 30 de Junio de 2014.

Esta columna incorpora el gasto financiero neto en que se habría incurrido durante el período de seis meses terminado a 30 de junio de 2014 por la financiación necesaria para cubrir la diferencia entre el pago de los dividendos descritos en la Nota 2.2 "Distribución de Dividendos en Efectivo", los fondos obtenidos por la venta del Negocio en Latinoamérica explicada en la Nota 2.1 "Desinversión del Negocio de ENDESA en Latinoamérica" incluyendo el reembolso del saldo de la cuenta corriente inter-compañía de ENDESA Latinoamérica, S.A.U.

6. Deuda Financiera Neta.

Conforme a los ajustes Pro-Forma descritos en la Nota 5 "Ajustes Realizados para la Elaboración de la Información Financiera Consolidada Pro-Forma" para la obtención del Estado de Situación Financiera Consolidada Pro-Forma a 30 de junio de 2014, la deuda financiera neta Pro-forma, definida como Deuda Financiera no Corriente, más Deuda Financiera Corriente, menos Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes, menos Derivados Financieros registrados en el Activo, es la siguiente:

Millones de Euros				
	A	B	C	D = A + B + C
	Estado de Situación Financiera Consolidado a 30 de Junio de 2014	Desinversión del Negocio en Latinoamérica	Distribución de Dividendos	Estado de Situación Financiera Consolidada Pro-Forma a 30 de Junio de 2014
Deuda Financiera no Corriente	6.861	(4.469)	4.500	6.892
Deuda Financiera Corriente	546	(536)	1.000	1.010
Efectivo y otros Medios Líquidos Equivalentes	2.791	6.611	(9.105)	297
Derivados Financieros registrados en el Activo	66	(33)	-	33
TOTAL DEUDA FINANCIERA NETA	4.550	(11.583)	14.605	7.572