



**ADAPTACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2004 A LAS
NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

5 de abril de 2005

1. Consideraciones generales

2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004

3. Principales criterios utilizados

4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados

5. Conclusiones

Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios

Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

Consideraciones Generales

1

Los Balances y Cuentas de Resultados consolidados del Ejercicio 2004 elaborados de acuerdo con los criterios de valoración y clasificación de las NIIF son estados proforma que servirán únicamente como comparación de los de 2005, que será el primer ejercicio en que se formularán cuentas con NIIF

2

De acuerdo con la posibilidad establecida en la NIIF I sobre "Adopción por primera vez de las NIIF" en las cuentas de 2004 no se aplican las NIC 32 y 39 (Instrumentos Financieros) que se aplicarán por primera vez en 2005. La presentación incluye la información del efecto que tendrán sobre el balance de apertura del ejercicio 2005 la implantación de estas NIC

3

Las cuentas individuales de ENDESA, S.A. seguirán preparándose con criterios contables españoles (PGC)

Consideraciones Generales

Principales Impactos

	PGC	NIIF	IMPACTO
PATRIMONIO NETO	9.477	12.498	El aumento del Patrimonio Neto es consecuencia de la incorporación del saldo de accionistas minoritarios al mismo
RESULTADO NETO	1.379	1.253	La disminución del resultado en NIIF corresponde al Negocio de Latinoamérica y es debido al efecto de la reversión de la provisión de Argentina, que no es un efecto recurrente. El Negocio de España y Portugal y el Negocio de Europa mejoran el resultado con NIIF respecto del PGC
España y P.	871	888	Al 31 de diciembre de 2003, ENDESA tenía provisiones que eran excesivas de acuerdo con los criterios de las NIIF (principalmente la cobertura del riesgo de Argentina por un importe neto de 118 M€). Estas provisiones se ajustan contra reservas en el balance de primera aplicación de las NIIF el 1 de enero de 2004. La mayor parte de estas provisiones se han revertido en PGC en 2004. Este ingreso en PGC no ha sido ingreso en NIIF ya que las provisiones se habían eliminado en la primera aplicación
Europa	145	169	
Latinoamérica	270	127	
Otros	93	69	

Consideraciones Generales

Principales Impactos

	PGC	NIIF	IMPACTO
INGRESOS	17.866	13.776	La disminución de los ingresos se debe al neteo que se realiza en NIIF de las compras de energía de la distribución con las ventas, dada la repercusión automática que se realiza de este coste. Asimismo, se eliminan las ventas de la generación y las compras de la comercialización realizadas en el "pool" en la medida en que coinciden en los mismos tramos horarios. La disminución de ingresos no tiene efecto en el resultado neto
EBITDA EBIT	4.885 3.242	4.521 2.846	La disminución del EBITDA y del EBIT se debe prácticamente en su totalidad a la reclasificación de resultados extraordinarios al desaparecer éstos bajo NIIF. Por tanto, dicha reducción no tiene efecto en el resultado neto
DEUDA NETA	16.505	18.698	El endeudamiento neto aumenta en 2.193 millones de euros, fundamentalmente por la consideración de las participaciones preferentes como deuda. Este aumento de deuda supone elevar el apalancamiento de 108,7% a 149,6%.

1. Consideraciones generales

2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004

3. Principales criterios utilizados

4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados

5. Conclusiones

Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios

Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

Conciliación de Resultado y Patrimonio Neto

	Resultado	Capital Reservas y Diferencias de Conversión	Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
SALDO AL 31-12-04 CON PGC	1.379	8.098	(*)	9.477
Incorporación de los accionistas minoritarios			5.711	5.711
1. Registro del fondo de comercio en moneda local		(263)	(51)	(314)
2. Cancelación de gastos a distribuir	23	(247)	(9)	(233)
3. Amortización de fondo de comercio	215		52	267
4. Ajuste de puesta en equivalencia	(26)	(189)		(215)
5. Ajuste por inflación (corrección monetaria)	(138)		(191)	(329)
6. Provisión por desmantelamiento de activos	3	(134)		(131)
7. Diferencias temporarias fiscales		(35)	(93)	(128)
8. Provisión grandes reparaciones	(15)	39		24
9. Diferencias de cambio positivas	(35)	46		11
10. Ajustes de otras provisiones a criterios NIIF	(157)	178	(10)	11
Otros ajustes	4	(18)	(4)	(18)
SALDO AL 31-12-04 CON NIIF	1.253	7.475	5.405	14.133
Participaciones preferentes			(1.500)	(1.500)
Valoración de derivados		(137)	(7)	(144)
Efecto en sociedades puestas en equivalencia		(18)		(18)
Valor de Bolsa de participaciones cotizadas		27		27
SALDO AL 01-01-05 CON NIIF	1.253	7.347	3.898	12.498

Conciliación de Deuda Financiera

31 de diciembre de 2004

Endeudamiento neto reportado al 31-12-04	16.505
Obligaciones por planes de reequilibrio de fondos de pensiones registradas en PGC en Otros Acreedores	532
Inversiones financieras a largo plazo deducidas del endeudamiento neto reportado al 31-12-04	156
Gastos de formalización de deuda pendiente de devengo	(91)
Arrendamientos operativos con PGC considerados financieros en NIIF	65
Otros efectos	(89)
Deuda financiera neta en NIIF 31-12-04	17.078
Participaciones preferentes	1.409
Efecto del registro de derivados	211
Deuda financiera neta en NIIF al 01-01-05	18.698

Cuenta de Resultados

Ejercicio 2004

	PGC 31-12-04	Ajustes y Reclasificaciones	NIIF 31-12-04
Ingresos	17.866	(4.090)	13.776
Aprovisionamientos y servicios	(10.214)	3.811	(6.403)
Márgen de contribución	7.652	(279)	7.373
Trabajos para el inmovilizado	199	(38)	161
Gastos de personal	(1.288)	(105)	(1.393)
Otros gastos	(1.678)	58	(1.620)
Resultado bruto de explotación	4.885	(364)	4.521
Amortizaciones	(1.643)	(32)	(1.675)
Resultado de explotación	3.242	(396)	2.846
Gastos financieros	(1.138)	51	(1.087)
Diferencias de cambio	8	(68)	(60)
Corrección monetaria	203	(203)	
Total resultados financieros	(927)	(220)	(1.147)
Resultado de puesta en equivalencia	84	(5)	79
Resultado de otras inversiones		40	40
Resultado de venta de activos		195	195
Amortización del fondo de comercio	(312)	312	
Resultados extraordinarios	146	(146)	
Resultados antes de impuestos	2.233	(220)	2.013
Impuesto de sociedades	(400)	48	(352)
Resultado del ejercicio	1.833	(172)	1.661
De la sociedad dominante	1.379	(126)	1.253
De accionistas minoritarios	454	(46)	408

Balance de Situación

31 de diciembre de 2004

	PGC 31-12-04	Ajustes y Reclasificaciones	Proforma NIIF 31-12-04	Ajustes NIC 32 y 39	NIIF 01-01-05
ACTIVO	48.031	(849)	47.182	3	47.185
Inmovilizado Material e Inmaterial	29.545	(275)	29.270		29.270
Fondo de comercio	4.413	(857)	3.556		3.556
Inversiones Financieras	2.965	522	3.487	23	3.510
Impuestos Diferidos	2.619	371	2.990	76	3.066
Gastos Diferidos	667	(667)	0		
Efectivo y otros medios equivalentes	2.125	53	2.178		2.178
Otros activos	5.697	4	5.701	(96)	5.605
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	48.031	(849)	47.182	3	47.185
De los accionistas de la sociedad dominante	9.477	(749)	8.728	(128)	8.600
De los accionistas minoritarios	5.711	(306)	5.405	(1.507)	3.898
Total Patrimonio Neto	15.188 (*)	(1.055)	14.133	(1.635)	12.498
Ingresos Diferidos	2.149	(614)	1.535		1.535
Provisiones a largo plazo	4.369	25	4.394		4.394
Impuestos Diferidos	1.548	176	1.724	18	1.742
Deuda Financiera	18.630	626	19.256	1.620	20.876
Otros acreedores	6.147	(7)	6.140		6.140

Efecto de la adaptación a NIIF por Negocios

	PGC 31-12-04	AJUSTES y Reclasificaciones	Proforma NIIF 31- 12-2004	AJUSTES NIC 32 y 39	NIIF 01-01-2005
Resultado Neto					
Negocio Eléctrico de España y Portugal	871	17	888		
Negocio Eléctrico de Europa	145	24	169		
Negocio Eléctrico en Latinoamérica	270	(143)	127		
Otros negocios	93	(24)	69		
Total Grupo	1.379	(126)	1.253		
Patrimonio Neto (*)					
Negocio Eléctrico de España y Portugal	5.060	1.375	6.435	(1.597)	4.838
Negocio Eléctrico de Europa	1.683	623	2.306	(4)	2.302
Negocio Eléctrico en Latinoamérica	2.617	2.874	5.491	(16)	5.475
Otros negocios	117	(216)	(99)	(18)	(117)
Total Grupo	9.477	4.656	14.133	(1.635)	12.498
Deuda Financiera Neta					
Negocio Eléctrico de España y Portugal	7.294	697	7.991	1.595	9.856
Negocio Eléctrico de Europa	2.119	(2)	2.117	6	2.123
Negocio Eléctrico en Latinoamérica	5.453	(122)	5.331	19	5.350
Otros negocios	1.639		1.639		1.639
Total Grupo	16.505	573	17.078	1.620	18.968

1. Consideraciones generales
 2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004
 3. Principales criterios utilizados
 4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados
 5. Conclusiones
- Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios
- Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

Excepciones previstas en la Primera Aplicación

Utilización por Endesa

En el Balance de Apertura de 2004 (Balance de Primera Aplicación), se han recalculado todos los activos y pasivos que deben existir de acuerdo con las NIIF y NIC en vigor en 2005. ENDESA se ha acogido a las siguientes excepciones previstas en la NIIF I:

REVALORACION DE ACTIVOS

Se mantienen las actualizaciones de balances realizadas en España y la corrección monetaria de Chile, Colombia y Perú hasta el 31 de diciembre de 2003, incorporándose estas revalorizaciones al coste histórico de los activos

COMBINACIONES DE NEGOCIO

No se rehacen las combinaciones de negocio anteriores al 31 de diciembre de 2003

PENSIONES

Se registra la totalidad del pasivo por pensiones, que coincide básicamente con el registrado en PGC, no aplicando el criterio de diferir las variaciones actuariales producidas en el pasado

DIFERENCIAS DE CONVERSION

Se cancelan todas las diferencias de conversión acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2003 contra reservas, siendo en el futuro las diferencias de conversión las acumuladas desde el 1 de enero de 2004

NIC 32 Y 39 (Instrumentos Financieros)

Las NIC 32 y 39 (Instrumentos Financieros) no se aplican en 2004, siendo la primera aplicación el 1 de enero de 2005, registrando su efecto contra reservas

Principales Opciones Seleccionadas

Las NIIF permiten en algunos casos elegir entre distintas opciones. Las principales opciones seleccionadas por ENDESA han sido:

VALORACION DE ACTIVOS

Por su coste de adquisición, en vez de por su valor razonable

NEGOCIOS CON CONTROL CONJUNTO

Registro por puesta en equivalencia. Afecta fundamentalmente a Auna, Nuclenor y las AIE de las centrales nucleares (no los activos)

PROVISIONES DE PENSIONES

Se registran todas las variaciones sin utilizar la posibilidad de uso de la banda de fluctuación (corredor). Las pérdidas y ganancias actuariales se difieren en la vida laboral restante de los empleados afectados

SUBVENCIONES DERECHOS DE ACOMETIDA

Se mantienen las subvenciones y derechos de acometida como pasivo, no como menor activo

1. Consideraciones generales
 2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004
 3. Principales criterios utilizados
 4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados
 5. Conclusiones
- Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios
- Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

Conciliación Cuenta de Resultados Consolidada

PGC – NIIF (2004)

	AJUSTES (*)												Proforma NIIF	
	PGC	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	13	31-12-04
Ingresos	17.866					(12)					(6)	(4.228)	156	13.776
Aprovisionamientos y servicios	(10.214)					10			(2)			4.228	(425)	(6.403)
Márgen de contribución	7.652					(2)			(2)		(6)		(269)	7.373
Trabajos para el inmovilizado	199												(38)	161
Gastos de personal	(1.288)					1						(17)	(89)	(1.393)
Otros gastos	(1.678)		(1)				1		(18)			(5)	81	(1.620)
Resultado bruto de explotación	4.885		(1)			(1)	1		(20)			(28)	(315)	4.521
Amortizaciones	(1.643)		23			2	(1)						(56)	(1.675)
Resultado de explotación	3.242		22			1			(20)			(28)	(371)	2.846
Gastos financieros	(1.138)					(4)	(11)				6		60	(1.087)
Diferencias de cambio	8		2			(23)				(52)			5	(60)
Corrección monetaria	203					(203)								
Total resultados financieros	(927)		2			(230)	(11)			(52)	6		65	(1.147)
Resultado de puesta en equivalencia	84					(22)							17	79
Resultado de otras inversiones													40	40
Resultado de venta de activos													195	195
Amortización del fondo de comercio	(312)			312										
Resultados extraordinarios	146		12		(4)		15		(2)		(248)		81	
Resultados antes de impuestos	2.233		36	312	(26)	(229)	4		(22)	(52)	(270)		27	2.013
Impuesto de sociedades	(400)		(13)	(45)		8	(1)		7	17	94		(19)	(352)
Resultado del ejercicio	1.833		23	267	(26)	(221)	3		(15)	(35)	(176)		8	1.661
De la sociedad dominante	1.379		23	215	(26)	(138)	3		(15)	(35)	(157)		4	1.253
De accionistas minoritarios	454			52		(83)					(19)		4	408

Conciliación Balance de Situación Consolidado

PGC – NIIF (2004)

	AJUSTES (*)												Proforma	AJUSTES	NIIF	
	PGC	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	12	13	NIIF 31-12-04	NIC 32 y 39	01-01- 05
ACTIVO	48.031	(387)	(381)	236	(213)	(296)	81	122	(10)	(1)	37	(37)	47.182	3	47.185	
Inmovilizado Material e Inmaterial	29.545		50			(276)	22		(1)		38	(108)	29.270		29.270	
Fondo de comercio	4.413	(400)		214	(571)	(51)	(24)	(6)	(5)		(6)	(8)	3.556		3.556	
Inversiones Financieras	2.965	(17)	53	36	359	(6)					13	84	3.487	23	3.510	
Impuestos Diferidos	2.619	30	71	(13)		40	83	130	(4)	(1)	(8)		43	2.990	76	3.066
Gastos Diferidos	667		(667)													
Efectivo y otros medios equivalentes	2.125												53	2.178		2.178
Otros activos	5.697		112	(1)	(1)	(3)		(2)					(101)	5.701	(96)	5.605
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	48.031	(387)	(381)	236	(213)	(296)	81	122	(10)	(1)	37	(37)	47.182	3	47.185	
De los accionistas de la sociedad dominante	9.477	(263)	(224)	215	(215)	(138)	(131)	(35)	24	11	21	(14)	8.728	(128)	8.600	
De los accionistas minoritarios	5.711	(51)	(9)	52		(191)		(93)			(10)	(4)	5.405	(1.507)	3.898	
Total Patrimonio Neto (**)	15.188	(314)	(233)	267	(215)	(329)	(131)	(128)	24	11	11	(18)	14.133	(1.635)	12.498	
Ingresos Diferidos	2.149		(2)							(24)		(511)	(77)	1.535		1.535
Provisiones a largo plazo	4.369		(7)				201		(46)		6	(129)	4.394		4.394	
Impuestos Diferidos	1.548	(73)	(48)	(32)		32	11	247	12	12			15	1.724	18	1.742
Deuda Financiera	18.630		(92)										718	19.256	1.620	20.876
Otros acreedores	6.147		1	1	2	1		3					20	511	(546)	6.140

Principales Ajustes de Conversión a NIIF

EFFECTOS EN 2004

1	Registro de fondos de comercio en moneda local desde el inicio por lo que se reducen por las devaluaciones sufridas por las monedas latinoamericanas
2	Cancelación de gastos a distribuir en varios ejercicios principalmente por pensiones y reducciones de plantilla a recuperar con CTC's y gastos de emisión de deuda
3	No amortizar fondo de comercio desde el 1 de enero de 2004
4	Ajustar los balances de filiales puestas en equivalencia a NIIF y no registrar puesta en equivalencia en las sociedades cotizadas con participación inferior al 20%
5	No registrar ajuste por inflación (corrección monetaria) en Chile, Colombia y Perú desde 1 de enero de 2004
6	Amortización del coste de desmantelamiento de activos fijos desde el inicio de la vida útil de las instalaciones
7	Cálculo de diferencias fiscales temporarias según criterios NIIF
8	Anulación de provisión de grandes reparaciones
9	Registro por devengo de las diferencias positivas de cambio
10	Ajuste de otras provisiones a criterios NIIF
11	Neteo de ventas y compras de energía en Distribución y entre Generación y Comercialización
12	Traspaso de los ingresos pendientes de devengo del contrato de Snet con EDF de ingresos diferidos a otros acreedores

Principales Ajustes de Conversión a NIIF

EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LAS NIC 32 Y 39 (INSTRUMENTOS FINANCIEROS) AL 1 DE ENERO DE 2005

- ✓ Registro de las participaciones preferentes como deuda
- ✓ Valoración de derivados
- ✓ Aplicación de NIC 32 y 39 en Auna
- ✓ Valoración a valor de Bolsa de Red Eléctrica de España

1. Consideraciones generales
2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004
3. Principales criterios utilizados
4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados

5. Conclusiones

Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios

Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

✓ La aplicación de las NIIF es un paso muy positivo para la armonización, claridad y transparencia de la información financiera

✓ En el futuro, el resultado neto consolidado de ENDESA con NIIF se espera que sea ligeramente superior al que resultaría de aplicar los criterios contables españoles actuales

✓ Por tanto la aplicación de las NIIF no afectará a la política de dividendos prevista

✓ Las cuentas consolidadas no tienen efectos fiscales por lo que la aplicación de las NIIF no afectará al pago de impuestos

✓ Al tratarse únicamente de cambios contables, la aplicación de las NIIF no tiene ningún efecto en la generación de caja, ni por tanto en el valor de la compañía

1. Consideraciones generales
2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004
3. Principales criterios utilizados
4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados
5. Conclusiones

Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios

Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

Cuenta de Resultados del Ejercicio 2004

Negocio Eléctrico España y Portugal

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31/12/2004
Ingresos	11.161	(4.331)	6.830
Aprovisionamientos y servicios	(6.740)	4.262	(2.478)
Márgen de contribución	4.421	(69)	4.352
Trabajos para el inmovilizado	138	(5)	133
Gastos de personal	(888)	(97)	(985)
Otros gastos	(945)	(83)	(1.028)
Resultado bruto de explotación	2.726	(254)	2.472
Amortizaciones	(1.054)	14	(1.040)
Resultado de explotación	1.672	(240)	1.432
Gastos financieros	(499)	(2)	(501)
Diferencias de cambio	(26)	36	10
Corrección monetaria	0		
Total resultados financieros	(525)	34	(491)
Resultado de puesta en equivalencia	33	13	46
Resultado de otras inversiones		23	23
Resultado de venta de activos		71	71
Amortización del fondo de comercio			
Resultados extraordinarios	(131)	131	
Resultados antes de impuestos	1.049	32	1.081
Impuesto de sociedades	(109)	(15)	(124)
Resultado del ejercicio	940	17	957
De la sociedad dominante	871	17	888
De accionistas minoritarios	69		69

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004

Negocio Eléctrico España y Portugal

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31-12-04	AJUSTES NIC 32 y 39	NIIF 01-01-05
ACTIVO	24.900	(22)	24.878	16	24.894
Inmovilizado Material e Inmaterial	16.883	25	16.908		16.908
Fondo de comercio					
Inversiones Financieras	996	109	1.105	41	1.146
Impuestos Diferidos	1.930	276	2.206	71	2.277
Gastos Diferidos	491	(491)			
Efectivo y otros medios equivalentes	1.257	49	1.306		1.306
Otros activos	3.343	10	3.353	(96)	3.257
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.900	(22)	24.878	16	24.894
De los accionistas de la sociedad dominante	5.060	(241)	4.819	(97)	4.722
De los accionistas minoritarios	1.617	(1)	1.616	(1.500)	116
Total Patrimonio Neto	6.677 (*)	(242)	6.435	(1.597)	4.838
Ingresos Diferidos	1.522	(76)	1.446		1.446
Provisiones a largo plazo	3.468	(17)	3.451		3.451
Impuestos Diferidos	320	138	458	18	476
Deuda Financiera	8.551	746	9.297	1.595	10.892
Otros acreedores	4.362	(571)	3.791		3.791

Cuenta de Resultados del Ejercicio 2004

Negocio Eléctrico Europa

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31/12/2004
Ingresos	2.584	(8)	2.576
Aprovisionamientos y servicios	(1.740)	(6)	(1.746)
Márgen de contribución	844	(14)	830
Trabajos para el inmovilizado	21	(11)	10
Gastos de personal	(115)		(115)
Otros gastos	(193)	3	(190)
Resultado bruto de explotación	557	(22)	535
Amortizaciones	(163)	(2)	(165)
Resultado de explotación	394	(24)	370
Gastos financieros	(74)	11	(63)
Diferencias de cambio	1		1
Corrección monetaria			
Total resultados financieros	(73)	11	(62)
Resultado de puesta en equivalencia	10		10
Resultado de otras inversiones			
Resultado de venta de activos			
Amortización del fondo de comercio	(90)	90	
Resultados extraordinarios	41	(41)	
Resultados antes de impuestos	282	36	318
Impuesto de sociedades	(104)	(10)	(114)
Resultado del ejercicio	178	26	204
De la sociedad dominante	145	24	169
De accionistas minoritarios	33	2	35

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004

Negocio Eléctrico Europa

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31-12-04	AJUSTES NIC 32 y 39	Proforma NIIF 01-01-05
ACTIVO	6.218	(20)	6.198	2	6.200
Inmovilizado Material e Inmaterial	3.538	8	3.546		3.546
Fondo de comercio	1.535	(28)	1.507		1.507
Inversiones Financieras	118	35	153		153
Impuestos Diferidos	157	2	159	2	161
Gastos Diferidos	37	(37)			
Efectivo y otros medios equivalentes	61		61		61
Otros activos	772		772		772
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	6.218	(20)	6.198	2	6.200
De los accionistas de la sociedad dominante	1.683	(16)	1.667	(3)	1.664
De los accionistas minoritarios	630	9	639	(1)	638
Total Patrimonio Neto	2.313^(*)	(7)	2.306	(4)	2.302
Ingresos Diferidos	520	(511)	9		9
Provisiones a largo plazo	258	(4)	254		254
Impuestos Diferidos	297	(29)	268		268
Deuda Financiera	2.180	(2)	2.178	6	2.184
Otros acreedores	650	533	1.183		1.183

Cuenta de Resultados del Ejercicio 2004

Negocio Eléctrico Latinoamérica

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31/12/2004
Ingresos	4.100	257	4.357
Aprovisionamientos y servicios	(1.732)	(445)	(2.177)
Márgen de contribución	2.368	(188)	2.180
Trabajos para el inmovilizado	40	(22)	18
Gastos de personal	(277)	(8)	(285)
Otros gastos	(531)	140	(391)
Resultado bruto de explotación	1.600	(78)	1.522
Amortizaciones	(419)	(49)	(468)
Resultado de explotación	1.181	(127)	1.054
Gastos financieros	(497)	44	(453)
Diferencias de cambio	(32)	(55)	(87)
Corrección monetaria	203	(203)	
Total resultados financieros	(326)	(214)	(540)
Resultado de puesta en equivalencia	16		16
Resultado de otras inversiones			
Resultado de venta de activos		2	2
Amortización del fondo de comercio	(186)	186	
Resultados extraordinarios	108	(108)	
Resultados antes de impuestos	793	(261)	532
Impuesto de sociedades	(173)	72	(101)
Resultado del ejercicio	620	(189)	431
De la sociedad dominante	270	(143)	127
De accionistas minoritarios	350	(46)	304

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004

Negocio Eléctrico Latinoamérica

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31-12-04	AJUSTES NIC 32 y 39	NIIF 01-01-05
ACTIVO	14.870	(586)	14.284	3	14.287
Inmovilizado Material e Inmaterial	9.110	(300)	8.810		8.810
Fondo de comercio	2.322	(273)	2.049		2.049
Inversiones Financieras	642	40	682		682
Impuestos Diferidos	323	88	411	3	414
Gastos Diferidos	139	(139)			
Efectivo y otros medios equivalentes	807	4	811		811
Otros activos	1.527	(6)	1.521		1.521
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.870	(586)	14.284	3	14.287
De los accionistas de la sociedad dominante	2.617	(276)	2.341	(10)	2.331
De los accionistas minoritarios	3.464	(314)	3.150	(6)	3.144
Total Patrimonio Neto	6.081 (*)	(590)	5.491	(16)	5.475
Ingresos Diferidos	97	(17)	80		80
Provisiones a largo plazo	625	46	671		671
Impuestos Diferidos	760	63	823		823
Deuda Financiera	6.260	(118)	6.142	19	6.161
Otros acreedores	1.047	30	1.077		1.077

Cuenta de Resultados del Ejercicio 2004

Otros Negocios

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31/12/2004
Ingresos	21	(8)	13
Aprovisionamientos y servicios	(2)		(2)
Márgen de contribución	19	(8)	11
Trabajos para el inmovilizado			0
Gastos de personal	(8)		(8)
Otros gastos	(9)	(2)	(11)
Resultado bruto de explotación	2	(10)	(8)
Amortizaciones	(7)	5	(2)
Resultado de explotación	(5)	(5)	(10)
Gastos financieros	(68)	(2)	(70)
Diferencias de cambio	65	(49)	16
Corrección monetaria			0
Total resultados financieros	(3)	(51)	(54)
Resultado de puesta en equivalencia	25	(18)	7
Resultado de otras inversiones		17	17
Resultado de venta de activos		122	122
Amortización del fondo de comercio	(36)	36	
Resultados extraordinarios	128	(128)	
Resultados antes de impuestos	109	(27)	82
Impuesto de sociedades	(14)	1	(13)
Resultado del ejercicio	95	(26)	69
De la sociedad dominante	93	(24)	69
De accionistas minoritarios	2	(2)	

Balance de Situación al 31 de diciembre de 2004

Otros Negocios

	PGC	AJUSTES	Proforma NIIF 31-12-04	AJUSTES NIC 32 y 39
ACTIVO	2.043	(221)	1.822	(18)
Inmovilizado Material e Inmaterial	14	(8)	6	
Fondo de comercio	556	(556)		
Inversiones Financieras	1.209	338	1.547	(18)
Impuestos Diferidos	209	5	214	
Gastos Diferidos				
Efectivo y otros medios equivalentes				
Otros activos	55		55	
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.043	(221)	1.822	(18)
De los accionistas de la sociedad dominante	117	(216)	(99)	(18)
De los accionistas minoritarios				
Total Patrimonio Neto	117(*)	(216)	(99)	(18)
Ingresos Diferidos	10	(10)		
Provisiones a largo plazo	18		18	
Impuestos Diferidos	171	4	175	
Deuda Financiera	1.639		1.639	
Otros acreedores	88	1	89	

1. Consideraciones generales
2. Efecto de la aplicación de las NIIF en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2004
3. Principales criterios utilizados
4. Efectos de los principales ajustes sobre el Balance y Cuenta de Resultados
5. Conclusiones

Anexo I: Balance y Cuenta de Resultados por Negocios

Anexo II: Balance y Cuenta de Resultados trimestrales

Ver fichero excel adjunto

Declaración bajo la protección otorgada por la Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América ("Private Securities Litigation Reform Act of 1995").

Esta presentación contiene ciertas afirmaciones que constituyen estimaciones o perspectivas ("forward-looking statements") sobre estadísticas y resultados financieros y operativos que están sujetas a incertidumbres y variaciones. Estas declaraciones no constituyen garantías de que resultados futuros se concretarán y las mismas están sujetas a riesgos importantes, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden estar fuera del control de ENDESA o que pueden ser difíciles de predecir.

Dichas afirmaciones pueden incluir, entre otras, información sobre: estimaciones de beneficios futuros; incrementos esperados de generación eólica y de CCGT así como de cuota de mercado; incrementos esperados en la demanda y suministro de gas; estrategia y objetivos de gestión; estimaciones de reducción de costes; estructura de precios y tarifas; previsión de inversiones; enajenación estimada de activos; incrementos previstos en capacidad y generación y cambios en el mix de capacidad; "repowering" de capacidad; y condiciones macroeconómicas.

Para estas afirmaciones, nos amparamos en la protección otorgada por Ley de Reforma de Litigios Privados de 1995 de los Estados Unidos de América para los "forward-looking statements".

Las siguientes circunstancias y factores, además de los mencionados en esta presentación, pueden hacer variar significativamente las estadísticas y los resultados financieros y operativos de los indicados en las estimaciones:

Condiciones Económicas e Industriales: cambios adversos significativos en las condiciones de la industria o la economía en general o en nuestros mercados; el efecto de las regulaciones en vigor o cambios en las mismas; reducciones tarifarias; el impacto de fluctuaciones de tipos de interés; el impacto de fluctuaciones de tipos de cambio; desastres naturales; el impacto de normativa medioambiental más restrictiva y los riesgos medioambientales inherentes a nuestra actividad; las potenciales responsabilidades en relación con nuestras instalaciones nucleares.

Factores Comerciales o Transaccionales: demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, de competencia o de otra clase para las adquisiciones o enajenaciones previstas, o en el cumplimiento de alguna condición impuesta en relación con tales autorizaciones; nuestra capacidad para integrar con éxito los negocios adquiridos; los desafíos inherentes a la posibilidad de distraer recursos y gestión sobre oportunidades estratégicas y asuntos operacionales durante el proceso de integración de los negocios adquiridos; el resultado de las negociaciones con socios y gobiernos. Demoras en o imposibilidad de obtención de las autorizaciones regulatorias, incluidas las medioambientales, para la construcción de nuevas instalaciones, "repowering" o mejora de instalaciones existentes; escasez o cambios en el precio de equipos, materiales o mano de obra; oposición por grupos políticos o étnicos; cambios adversos de carácter político o regulatorio en los países donde nosotros o nuestras compañías operamos; condiciones climatológicas adversas, desastres naturales, accidentes u otros imprevistos; y la imposibilidad de obtener financiación a tipos de interés que nos sean satisfactorios.

Factores Gubernamentales y Políticos: condiciones políticas en Latinoamérica; cambios en la regulación, en la fiscalidad y en las leyes españolas, europeas y extranjeras.

Factores Operacionales: dificultades técnicas; cambios en las condiciones y costes operativos; capacidad de ejecutar planes de reducción de costes; capacidad de mantenimiento de un suministro estable de carbón, fuel y gas y el impacto de las fluctuaciones de los precios de carbón, fuel y gas; adquisiciones o reestructuraciones; la capacidad de ejecutar con éxito una estrategia de internacionalización y de diversificación.

Factores Competitivos: las acciones de competidores; cambios en los entornos de precio y competencia; la entrada de nuevos competidores en nuestros mercados.

La información financiera presentada en este documento ha sido preparada basándose en todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Comité Permanente de Interpretación (SIC) y del Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 y, que no han sido auditadas. En este sentido, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- Esta información ha sido preparada partiendo de la premisa de que las NIIF actuales serán refrendadas en su debido momento por la Comisión Europea (CE). El hecho de que la CE no refrendara algunas de estas normas o interpretaciones a tiempo para la publicación de los estados financieros del Grupo para el ejercicio 2005 podría hacer necesaria la introducción de cambios en la información presentada en este documento.
- Las normas que actualmente han sido emitidas y adoptadas por la Unión Europea están sujetas a las interpretaciones emitidas en cada momento por el IFRIC. Asimismo, el IASB podría emitir nuevas normas que podrían ser de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.
- Hasta la fecha, las NIIF han sido sometidas a un considerable proceso de revisión y están siendo aplicadas en la Unión Europea y en un gran número de países de forma simultánea por primera vez. Por este motivo, todavía no existe un órgano relevante para la correcta implantación y regulación detallada al que recurrir para la resolución de determinadas cuestiones técnicas que puedan surgir durante la aplicación de dichas normas a los patrones de hechos no específicamente abordados por las NIIF.
- Los cambios derivados de cualquiera de las cuestiones anteriores o de la evolución de la práctica del sector también podría incidir en determinadas decisiones e interpretaciones adoptadas a día de hoy por el Grupo ENDESA en la preparación de la información recogida en este documento.
- Como consecuencia de lo anterior, es posible que sea preciso introducir cambios en esta información antes de que sea publicada como información financiera comparativa en el Informe Anual 2005 del Grupo ENDESA.



**ADAPTACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2004 A LAS
NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

5 de abril de 2005



BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA DEL GRUPO ENDESA CON NIIF

Millones de euros

ACTIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Inmovilizado	38.228	37.934	39.060	39.303
Inmovilizado Material	27.275	27.252	28.452	28.947
Activo Intangible	307	292	296	323
Fondo de Comercio	3.477	3.390	3.599	3.556
Inversiones Financieras a largo plazo	1.569	1.523	1.438	1.296
Inversiones contabilizadas por el método de participación	2.596	2.481	2.205	2.191
Impuestos Diferidos	3.004	2.996	3.070	2.990
Total Activo Circulante	7.611	6.446	6.755	7.879
Existencias	630	663	829	777
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.444	4.344	4.596	4.471
Inversiones Financieras a C/P	365	302	352	344
Efectivo y otros medios equivalentes	2.053	1.023	868	2.178
Otros activos	119	114	110	109
TOTAL ACTIVO	45.839	44.380	45.815	47.182

PASIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Patrimonio Neto	13.419	13.171	14.152	14.133
De la sociedad dominante	8.557	8.323	8.844	8.728
De accionistas minoritarios	4.862	4.848	5.308	5.405
Total Pasivo a largo plazo	26.146	24.795	25.188	26.400
Ingresos Diferidos	1.423	1.466	1.991	1.535
Provisiones a largo plazo	4.239	4.152	4.182	4.394
Deuda Financiera a largo plazo	18.488	17.126	16.796	17.715
Otras cuentas a pagar a largo plazo	364	403	532	1.032
Impuestos Diferidos	1.632	1.648	1.687	1.724
Total Pasivo a corto plazo	6.274	6.414	6.475	6.649
Deuda Financiera	2.204	1.683	1.959	1.541
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	4.070	4.731	4.516	5.108
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	45.839	44.380	45.815	47.182



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PROFORMA DEL GRUPO ENDESA CON NIIF

Millones de euros

	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
INGRESOS	3.333	6.596	10.182	13.776
Ventas	3.274	6.478	9.997	13.620
Otros ingresos de explotación	59	118	185	156
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	1.388	2.896	4.589	6.403
Compras de energía	560	1.196	1.879	2.657
Consumo de combustibles	524	1.120	1.815	2.534
Gastos de transporte	123	245	376	520
Otros aprovisionamientos variables y servicios	181	335	519	692
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.945	3.700	5.593	7.373
Trabajos para el inmovilizado	35	72	111	161
Gastos de personal	274	570	884	1.393
Otros gastos fijos de explotación	315	656	1.024	1.620
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1.391	2.546	3.796	4.521
Amortizaciones	381	774	1.195	1.675
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.010	1.772	2.601	2.846
RESULTADO FINANCIERO	(270)	(592)	(850)	(1.147)
Gasto financiero neto	(304)	(590)	(836)	(1.087)
Diferencias de cambio	34	(2)	(14)	(60)
Resultado de sociedades por el método de participación	18	27	54	79
Resultado de otras inversiones	11	22	18	40
Resultado en ventas de activos	2	134	157	195
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	771	1.363	1.980	2.013
Impuesto sobre sociedades	209	390	507	352
RESULTADO DEL EJERCICIO	562	973	1.473	1.661
Sociedad dominante	441	778	1.172	1.253
Accionistas minoritarios	121	195	301	408



BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA NEEyP CON NIIF

Millones de euros

ACTIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Inmovilizado	18.879	19.007	19.869	20.219
Inmovilizado Material	15.342	15.437	16.007	16.657
Activo Intangible	222	214	235	251
Fondo de Comercio				
Inversiones Financieras a largo plazo	793	772	803	703
Inversiones contabilizadas por el método de participación	225	252	417	402
Impuestos Diferidos	2.297	2.332	2.407	2.206
Total Activo Circulante	4.326	3.200	3.581	4.659
Existencias	462	476	506	501
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.802	2.660	2.825	2.864
Inversiones Financieras a C/P	(455)	(448)	1	(121)
Efectivo y otros medios equivalentes	1.398	398	139	1.306
Otros activos	119	114	110	109
TOTAL ACTIVO	23.205	22.207	23.450	24.878

PASIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Patrimonio Neto	6.382	6.131	6.645	6.435
De la sociedad dominante	4.777	4.530	5.028	4.819
De accionistas minoritarios	1.605	1.601	1.617	1.616
Total Pasivo a largo plazo	13.828	12.751	13.405	14.473
Ingresos Diferidos	1.337	1.389	1.382	1.446
Provisiones a largo plazo	3.386	3.330	3.310	3.451
Deuda Financiera a largo plazo	8.439	7.245	7.851	8.731
Otras cuentas a pagar a largo plazo	211	333	406	387
Impuestos Diferidos	455	454	456	458
Total Pasivo a corto plazo	2.995	3.325	3.400	3.970
Deuda Financiera	367	91	510	566
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	2.628	3.234	2.890	3.404
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.205	22.207	23.450	24.878



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PROFORMA NEEyP CON NIIF

Millones de euros

	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
INGRESOS	1.704	3.835	5.118	6.830
Ventas	1.670	3.768	5.023	6.759
Otros ingresos de explotación	34	67	95	71
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	492	1.433	1.686	2.478
Compras de energía	141	513	460	735
Consumo de combustibles	267	738	964	1.356
Gastos de transporte	44	98	132	189
Otros aprovisionamientos variables y servicios	40	84	130	198
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	1.212	2.402	3.432	4.352
Trabajos para el inmovilizado	30	66	93	133
Gastos de personal	193	415	605	985
Otros gastos fijos de explotación	205	450	680	1.028
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	844	1.603	2.240	2.472
Amortizaciones	246	521	792	1.040
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	598	1.082	1.448	1.432
RESULTADO FINANCIERO	(139)	(288)	(392)	(491)
Gasto financiero neto	(140)	(289)	(397)	(501)
Diferencias de cambio	1	1	5	10
Resultado de sociedades por el método de participación	3	13	32	46
Resultado de otras inversiones	11	22	18	23
Resultado en ventas de activos	2	18	40	71
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	475	847	1.146	1.081
Impuesto sobre sociedades	144	227	253	124
RESULTADO DEL EJERCICIO	331	620	893	957
Sociedad dominante	314	578	845	888
Accionistas minoritarios	17	42	48	69



BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA NE EUROPA CON NIIF

Millones de euros

ACTIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Inmovilizado	4.659	4.643	5.253	5.365
Inmovilizado Material	2.614	2.625	3.519	3.532
Activo Intangible	2	3	3	14
Fondo de Comercio	1.356	1.342	1.497	1.507
Inversiones Financieras a largo plazo	28	29	38	41
Inversiones contabilizadas por el método de participación	534	541	88	112
Impuestos Diferidos	125	103	108	159
Total Activo Circulante	474	606	874	833
Existencias	57	76	199	189
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	401	511	592	555
Inversiones Financieras a C/P	6	11	10	28
Efectivo y otros medios equivalentes	10	8	73	61
Otros activos				
TOTAL ACTIVO	5.133	5.249	6.127	6.198

PASIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Patrimonio Neto	1.872	1.924	2.260	2.306
De la sociedad dominante	1.519	1.563	1.623	1.667
De accionistas minoritarios	353	361	637	639
Total Pasivo a largo plazo	2.307	2.404	2.865	2.947
Ingresos Diferidos	2	2	9	9
Provisiones a largo plazo	117	113	165	254
Deuda Financiera a largo plazo	1.968	2.061	1.897	1.881
Otras cuentas a pagar a largo plazo			541	535
Impuestos Diferidos	220	228	253	268
Total Pasivo a corto plazo	954	921	1.002	945
Deuda Financiera	575	490	402	297
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	379	431	600	648
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	5.133	5.249	6.127	6.198



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PROFORMA NE EUROPA CON NIIF

Millones de euros

	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
INGRESOS	561	1.128	1.797	2.576
Ventas	559	1.122	1.789	2.557
Otros ingresos de explotación	2	6	8	19
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	376	775	1.243	1.746
Compras de energía	174	404	641	862
Consumo de combustibles	190	347	564	817
Gastos de transporte	1	13	16	31
Otros aprovisionamientos variables y servicios	11	11	22	36
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	185	353	554	830
Trabajos para el inmovilizado	1	4	5	10
Gastos de personal	18	37	61	115
Otros gastos fijos de explotación	18	48	82	190
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	150	272	416	535
Amortizaciones	30	59	98	165
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	120	213	318	370
RESULTADO FINANCIERO	(15)	(31)	(45)	(62)
Gasto financiero neto	(15)	(31)	(45)	(63)
Diferencias de cambio				1
Resultado de sociedades por el método de participación	7	14	7	10
Resultado de otras inversiones				
Resultado en ventas de activos				
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	112	196	280	318
Impuesto sobre sociedades	43	75	112	114
RESULTADO DEL EJERCICIO	69	121	168	204
Sociedad dominante	59	102	140	169
Accionistas minoritarios	10	19	28	35



BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA NE LATINOAMERICA CON NIIF

Millones de euros

ACTIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Inmovilizado	12.135	11.842	12.153	11.952
Inmovilizado Material	8.882	8.723	8.924	8.752
Activo Intangible	64	56	58	58
Fondo de Comercio	2.121	2.048	2.102	2.049
Inversiones Financieras a largo plazo	580	555	547	499
Inversiones contabilizadas por el método de participación	155	150	193	183
Impuestos Diferidos	333	310	329	411
Total Activo Circulante	2.664	2.524	2.265	2.332
Existencias	110	110	122	86
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.175	1.097	1.147	1.026
Inversiones Financieras a C/P	741	709	340	409
Efectivo y otros medios equivalentes	638	608	656	811
Otros activos				
TOTAL ACTIVO	14.799	14.366	14.418	14.284

PASIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Patrimonio Neto	5.115	4.983	5.341	5.491
De la sociedad dominante	2.224	2.112	2.287	2.341
De accionistas minoritarios	2.891	2.871	3.054	3.150
Total Pasivo a largo plazo	7.517	7.392	7.094	7.164
Ingresos Diferidos	78	69	81	80
Provisiones a largo plazo	680	657	681	671
Deuda Financiera a largo plazo	5.926	5.819	5.432	5.490
Otras cuentas a pagar a largo plazo	44	53	90	100
Impuestos Diferidos	789	794	810	823
Total Pasivo a corto plazo	2.167	1.991	1.983	1.629
Deuda Financiera	1.139	1.068	1.018	652
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	1.028	923	965	977
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	14.799	14.366	14.418	14.284



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PROFORMA NE LATINOAMERICA CON NIIF

Millones de euros

	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
INGRESOS	1.037	2.131	3.261	4.357
Ventas	1.015	2.084	3.183	4.297
Otros ingresos de explotación	22	47	78	60
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	514	1.073	1.659	2.177
Compras de energía	245	509	778	1.060
Consumo de combustibles	66	185	287	360
Gastos de transporte	78	146	228	300
Otros aprovisionamientos variables y servicios	125	233	366	457
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	523	1.058	1.602	2.180
Trabajos para el inmovilizado	4	5	13	18
Gastos de personal	60	130	211	285
Otros gastos fijos de explotación	85	170	259	391
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	382	763	1.145	1.522
Amortizaciones	99	209	305	468
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	283	554	840	1.054
RESULTADO FINANCIERO	(113)	(267)	(380)	(540)
Gasto financiero neto	(133)	(251)	(347)	(453)
Diferencias de cambio	20	(16)	(33)	(87)
Resultado de sociedades por el método de participación	4	(1)	7	16
Resultado de otras inversiones				
Resultado en ventas de activos			1	2
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	174	286	468	532
Impuesto sobre sociedades	27	105	134	101
RESULTADO DEL EJERCICIO	147	181	334	431
Sociedad dominante	53	38	109	127
Accionistas minoritarios	94	143	225	304



BALANCE CONSOLIDADO PROFORMA OTROS NEGOCIOS CON NIIF

Millones de euros

ACTIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Inmovilizado	2.555	2.442	1.785	1.767
Inmovilizado Material	437	467	2	6
Activo Intangible	19	19		
Fondo de Comercio				
Inversiones Financieras a largo plazo	168	167	50	53
Inversiones contabilizadas por el método de participación	1.682	1.538	1.507	1.494
Impuestos Diferidos	249	251	226	214
Total Activo Circulante	147	116	35	55
Existencias	1	1	2	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	66	76	32	26
Inversiones Financieras a C/P	73	30	1	28
Efectivo y otros medios equivalentes	7	9		
Otros activos				
TOTAL ACTIVO	2.702	2.558	1.820	1.822

PASIVO	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
Total Patrimonio Neto	50	133	(94)	(99)
De la sociedad dominante	37	118	(94)	(99)
De accionistas minoritarios	13	15		
Total Pasivo a largo plazo	2.494	2.248	1.824	1.816
Ingresos Diferidos	6	6		
Provisiones a largo plazo	56	52	26	18
Deuda Financiera a largo plazo	2.155	2.001	1.616	1.613
Otras cuentas a pagar a largo plazo	109	17	14	10
Impuestos Diferidos	168	172	168	175
Total Pasivo a corto plazo	158	177	90	105
Deuda Financiera	123	34	29	26
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	35	143	61	79
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.702	2.558	1.820	1.822



CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PROFORMA OTROS NEGOCIOS CON NIIF

Millones de euros

	<u>31/03/2004</u>	<u>30/06/2004</u>	<u>30/09/2004</u>	<u>31/12/2004</u>
INGRESOS	31	69	6	13
Ventas	30	67	2	7
Otros ingresos de explotación	1	2	4	6
APROVISIONAMIENTOS Y SERVICIOS	6	20	1	2
Compras de energía				
Consumo de combustibles	1	7		1
Gastos de transporte				
Otros aprovisionamientos variables y servicios	5	13	1	1
MÁRGEN DE CONTRIBUCIÓN	25	49	5	11
Trabajos para el inmovilizado				
Gastos de personal	3	7	7	8
Otros gastos fijos de explotación	7	12	3	11
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	15	30	(5)	(8)
Amortizaciones	6	14		2
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	9	16	(5)	(10)
RESULTADO FINANCIERO	(3)	(22)	(33)	(54)
Gasto financiero neto	(16)	(35)	(47)	(70)
Diferencias de cambio	13	13	14	16
Resultado de sociedades por el método de participación	4	8	8	7
Resultado de otras inversiones				17
Resultado en ventas de activos		116	116	122
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	10	118	86	82
Impuesto sobre sociedades	(5)	15	8	13
RESULTADO DEL EJERCICIO	15	103	78	69
Sociedad dominante	15	103	78	69
Accionistas minoritarios				



BALANCE DE APERTURA A 1.01.05 CON APLICACIÓN NIC 32 y 39

Millones de euros

ACTIVO	<u>TOTAL</u>	<u>NEEyP</u>	<u>EUROPA</u>	<u>LATAM</u>	<u>OTROS</u>
Total Inmovilizado	39.402	20.331	5.367	11.955	1.749
Inmovilizado Material	28.947	16.657	3.532	8.752	6
Activo Intangible	323	251	14	58	
Fondo de Comercio	3.556		1.507	2.049	
Inversiones Financieras a largo plazo	1.337	744	41	499	53
Inversiones contabilizadas por el método de participación	2.173	402	112	183	1.476
Impuestos Diferidos	3.066	2.277	161	414	214
Total Activo Circulante	7.783	4.563	833	2.332	55
Existencias	777	501	189	86	1
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.471	2.864	555	1.026	26
Inversiones Financieras a C/P	357	(108)	28	409	28
Efectivo y otros medios equivalentes	2.178	1.306	61	811	
TOTAL ACTIVO	47.185	24.894	6.200	14.287	1.804

PASIVO	<u>TOTAL</u>	<u>NEEyP</u>	<u>EUROPA</u>	<u>LATAM</u>	<u>OTROS</u>
Total Patrimonio Neto	12.498	4.838	2.302	5.475	(117)
De la sociedad dominante	8.600	4.722	1.664	2.331	(117)
De accionistas minoritarios	3.898	116	638	3.144	
Total Pasivo a largo plazo	28.038	16.086	2.953	7.183	1.816
Ingresos Diferidos	1.535	1.446	9	80	
Participaciones preferentes	1.409	1.409			
Provisiones a largo plazo	4.394	3.451	254	671	18
Deuda Financiera a largo plazo	17.926	8.917	1.887	5.509	1.613
Otras cuentas a pagar a largo plazo	1.032	387	535	100	10
Impuestos Diferidos	1.742	476	268	823	175
Total Pasivo a corto plazo	6.649	3.970	945	1.629	105
Deuda Financiera	1.541	566	297	652	26
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a C/P	5.108	3.404	648	977	79
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	47.185	24.894	6.200	14.287	1.804