

Gas Natural Fenosa

Estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013

Contenido	Página
Balance de situación consolidado intermedio	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia	2
Estado consolidado de resultado global intermedio	3
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio	4
Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio	5
Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	6



Gas Natural Fenosa

Balance de situación consolidado intermedio

(en millones de euros)

	30.06.13	31.12.12
ACTIVO		
Inmovilizado intangible (Nota 5)	10.439	10.764
Fondo de comercio	5.801	5.837
Otro inmovilizado intangible	4.638	4.927
Inmovilizado material (Nota 5)	21.773	22.308
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	97	100
Activos financieros no corrientes (Nota 6)	1.007	983
Activo por impuesto diferido	1.005	1.036
ACTIVO NO CORRIENTE	34.321	35.191
Existencias	947	897
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.872	5.106
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4.502	4.557
Otros deudores	307	453
Activos por impuesto corriente	63	96
Otros activos financieros corrientes (Nota 6)	1.113	1.259
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.757	4.434
ACTIVO CORRIENTE	12.689	11.696
TOTAL ACTIVO	47.010	46.887
PATRIMONIO Y PASIVO		
Capital social	1.001	1.001
Prima de emisión	3.808	3.808
Reservas	7.938	7.402
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	780	1.441
Dividendo a cuenta	-	(391)
Ajustes por cambios de valor	(104)	-
Operaciones de cobertura	(10)	(19)
Diferencias de conversión	(94)	19
Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante	13.423	13.261
Intereses minoritarios	1.564	1.618
PATRIMONIO NETO (Nota 7)	14.987	14.879
Ingresos diferidos	885	878
Provisiones no corrientes (Nota 8)	1.670	1.665
Pasivos financieros no corrientes (Nota 6)	19.052	18.046
Deudas con entidades de crédito y obligaciones	18.848	17.815
Otros pasivos financieros	204	231
Pasivo por impuesto diferido	2.588	2.688
Otros pasivos no corrientes	868	834
PASIVO NO CORRIENTE	25.063	24.111
Provisiones corrientes (Nota 8)	80	144
Pasivos financieros corrientes (Nota 6)	1.858	2.386
Deudas con entidades de crédito y obligaciones	1.662	2.243
Otros pasivos financieros	196	143
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	4.083	4.560
Proveedores	3.349	3.936
Otros acreedores	661	526
Pasivos por impuesto corriente	73	98
Otros pasivos corrientes	939	807
PASIVO CORRIENTE	6.960	7.897
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	47.010	46.887

Las notas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



Gas Natural Fenosa

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia

(en millones de euros)

	Para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Importe neto de la cifra de negocio <i>(Nota 9)</i>	12.895	12.439
Aprovisionamientos <i>(Nota 10)</i>	(8.929)	(8.639)
Otros ingresos de explotación	100	103
Gastos de personal <i>(Nota 11)</i>	(451)	(423)
Otros gastos de explotación <i>(Nota 12)</i>	(1.115)	(1.045)
Amortización y pérdidas por deterioro de inmovilizado <i>(Nota 5)</i>	(981)	(890)
Imputación de subvenciones de inmovilizado y otras	20	17
Otros resultados <i>(Nota 13)</i>	8	20
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.547	1.582
Ingresos financieros	124	89
Gastos financieros	(528)	(527)
Variaciones de valor razonable en instrumentos financieros	(3)	11
Diferencias de cambio	2	(4)
RESULTADO FINANCIERO (Nota 14)	(405)	(431)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	4	7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.146	1.158
Impuesto sobre beneficios <i>(Nota 15)</i>	(252)	(288)
RESULTADO DEL PERÍODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	894	870
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	894	870
Atribuible a:		
Sociedad dominante	780	767
Intereses minoritarios	114	103
	894	870
Beneficio en euros por acción básico y diluido de actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad dominante <i>(Nota 7)</i>	0,78	0,77
Beneficio en euros por acción básico y diluido atribuible a los accionistas de la sociedad dominante <i>(Nota 7)</i>	0,78	0,77

Las notas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Estado consolidado de resultado global intermedio (en millones de euros)

	Para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2013	2012
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	894	870
OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(120)	72
Partidas que no se traspasarán a resultados:		
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(1)	(1)
Efecto impositivo	-	-
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:		
Por coberturas de flujo de efectivo	34	(2)
Diferencias de conversión	(152)	69
Efecto impositivo	(1)	6
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	(14)	(7)
Por coberturas de flujo de efectivo	(22)	(11)
Diferencias de conversión	2	1
Efecto impositivo	6	3
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL PERÍODO	(134)	65
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERÍODO	760	935
Atribuible a:		
Sociedad dominante	675	813
Intereses minoritarios	85	122

Las notas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Gas Natural Fenosa

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio (en millones de euros)

	Patrimonio atribuible a los accionistas de la sociedad dominante						Total Patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y Reservas	Resultado	Ajustes por cambios de valor	Subtotal	Intereses minoritarios	
Balance a 1.1.12	992	10.348	1.325	127	12.792	1.649	14.441
Resultado global total del período	-	-	767	46	813	122	935
Distribución de dividendos	-	1.325	(1.325)	-	-	(138)	(138)
Adquisición derechos asignación gratuita (Nota 7)	-	(379)	-	-	(379)	-	(379)
Ampliación de capital (Nota 7)	9	(9)	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	(12)	-	-	(12)	(2)	(14)
Balance a 30.06.12	1.001	11.273	767	173	13.214	1.631	14.845
Resultado global total del período	-	(54)	674	(173)	447	59	506
Distribución de dividendos (Nota 7)	-	(391)	-	-	(391)	(66)	(457)
Otras variaciones	-	(9)	-	-	(9)	(6)	(15)
Balance a 31.12.12	1.001	10.819	1.441	-	13.261	1.618	14.879
Resultado global total del período	-	(1)	780	(104)	675	85	760
Distribución de dividendos	-	937	(1.441)	-	(504)	(143)	(647)
Otras variaciones	-	(9)	-	-	(9)	4	(5)
Balance a 30.06.13	1.001	11.746	780	(104)	13.423	1.564	14.987

Las notas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



Gas Natural Fenosa

Estado de flujos de efectivo consolidado intermedio (en millones de euros)

	Para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Resultado antes de impuestos	1.146	1.158
Ajustes del resultado	1.324	1.232
Amortización y pérdidas por deterioro de inmovilizado	981	890
Otros ajustes del resultado neto	343	342
Cambios en el capital corriente	(17)	171
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(558)	(628)
Pagos de intereses	(406)	(386)
Cobros de intereses	56	50
Pagos por impuesto sobre beneficios	(208)	(292)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	1.895	1.933
Pagos por inversiones:	(1.281)	(1.181)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(11)	(9)
Inmovilizado material e intangible	(667)	(769)
Otros activos financieros	(603)	(403)
Cobros por desinversiones:	697	513
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	55	36
Inmovilizado material e intangible	11	2
Otros activos financieros	631	475
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión:	24	63
Cobros de dividendos	-	3
Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	24	60
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(560)	(605)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	-	(379)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	506	717
Emisión	3.905	2.952
Devolución y amortización	(3.399)	(2.235)
Pagos por dividendos	(457)	(416)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(36)	(35)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	13	(113)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	(25)	15
VARIACION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.323	1.230
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	4.434	3.098
Efectivo y equivalentes al final del periodo	5.757	4.328

Las notas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nota 1. Información general

Gas Natural SDG, S.A. es una sociedad anónima que se constituyó en 1843 y tiene su domicilio social en plaza del Gas, número 1, de Barcelona.

Gas Natural SDG, S.A. y sus filiales (en adelante, Gas Natural Fenosa) es un grupo que tiene por objeto principal las actividades de exploración y producción, licuefacción, regasificación, transporte, almacenamiento, distribución y comercialización de gas, así como las actividades de generación, distribución y comercialización de electricidad.

Gas Natural Fenosa opera principalmente en España y fuera del territorio español, en Latinoamérica, el resto de Europa (Francia, Italia, Moldavia y Portugal) y África.

En la Nota 4 se incluye información financiera por segmentos de operación y sobre áreas geográficas.

Nota 2. Marco regulatorio

En relación al marco regulatorio descrito en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, cabe destacar los siguientes aspectos correspondientes al primer semestre de 2013:

El 2 de febrero de 2013 se publicó el Real Decreto-ley 2/2013, de 1 de febrero, de Medidas Urgentes en el Sistema Eléctrico y en el Sector Financiero que, en lo relativo al sector eléctrico, introduce nuevas medidas para corregir los desajustes entre los costes del sistema eléctrico y los ingresos obtenidos a partir de los precios regulados. Los principales aspectos de este Real Decreto-ley son:

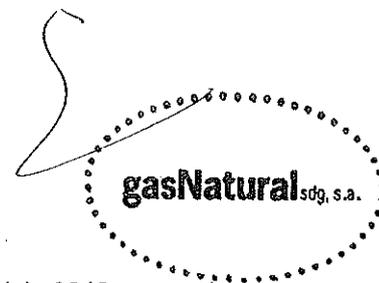
- Sustitución del índice de actualización de los costes del sector eléctrico, de forma que, con efectos a partir del 1 de enero de 2013, las retribuciones, tarifas y primas se actualizarán tomando como referencia el índice de Precios de Consumo ("IPC") a impuestos constantes sin alimentos no elaborados ni productos energéticos (IPC subyacente), que sustituye la referencia al IPC prevista en la normativa del sector eléctrico.
- Las opciones de venta de la energía producida en instalaciones de régimen especial serán dos: (i) la cesión de la electricidad al sistema percibiendo una tarifa regulada; o (ii) la venta de la electricidad en el mercado de producción de energía eléctrica, en cuyo caso el precio de la electricidad será exclusivamente el que resulte en el mercado organizado o el libremente negociado por el titular o el representante de la instalación, sin complemento de prima.

El 15 de febrero de 2013 el Consejo de Ministros aprobó el Proyecto de Ley por el que se concede un crédito extraordinario de 2.200 millones de euros para financiar costes del sistema eléctrico ocasionados por los incentivos económicos para el fomento de la producción de energía eléctrica a partir de fuentes de energía renovables con cargo a los Presupuestos Generales del Estado.

El 16 de febrero de 2013 se publicó la Orden Ministerial IET/221/2013, de 14 de febrero, por la que se establecen los Peajes de Acceso a partir de 1 de enero de 2013 y las Tarifas y Primas de las Instalaciones del Régimen Especial. La retribución reconocida a Gas Natural Fenosa para el ejercicio 2013 en las actividades de distribución y transporte asciende a 829 millones de euros.

El 29 de marzo de 2013 se publicó la Resolución de 25 de marzo de 2013, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se revisa el Coste de Producción de Energía Eléctrica y las Tarifas de Último Recurso a aplicar a partir de 1 de abril de 2013. De acuerdo con la misma, la TUR baja una media del 6,63% en la revisión del segundo trimestre del año a partir del 1 de abril, de acuerdo con los resultados de la subasta celebrada el 20 de marzo.

Nota 3. Bases de presentación y políticas contables



3.1 Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas de Gas Natural Fenosa correspondientes al ejercicio 2012 se aprobaron por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2013.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 de Gas Natural Fenosa han sido formulados por el Consejo de Administración el 19 de julio de 2013 de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y deben leerse junto con las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 que han sido preparadas de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo (en adelante "NIIF-UE").

En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas Cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera y en los resultados de las operaciones, del resultado global total, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo consolidados de Gas Natural Fenosa desde el 31 de diciembre de 2012, fecha de las Cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2013.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se muestran en millones de euros, salvo lo indicado expresamente en otra unidad.

3.2 Principales riesgos e incertidumbres

Los principales riesgos e incertidumbres coinciden con los desglosados en las Cuentas anuales consolidadas y el Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2012, sin cambios significativos desde su publicación. En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no se han producido cambios significativos en el entorno empresarial o económico, ni en el regulatorio que puedan afectar al valor razonable a 30 de junio de 2013 de los activos y pasivos financieros o que puedan dar lugar a deterioro de los valores contables a 30 de junio de 2013 de fondo de comercio, de inmovilizado intangible y de inmovilizado material de Gas Natural Fenosa.

3.3 Estacionalidad

La demanda de gas natural es estacional, siendo, generalmente, el suministro y comercialización de gas en Europa mayor en los meses más fríos de octubre a marzo y menor durante los meses más cálidos de abril a septiembre. Esta estacionalidad se compensa parcialmente con el aumento de la demanda en Latinoamérica y de la demanda de gas natural para usos industriales y producción eléctrica, normalmente más estable durante todo el año. Debido a dicha estacionalidad, los ingresos y los resultados de las operaciones de las actividades del segmento "Gas" son más altos durante el primer y cuarto trimestres y más bajos durante el segundo y tercer trimestres. Por otro lado, la demanda de electricidad tiende a aumentar durante los meses de verano en España, sobre todo en julio y agosto, por lo que los ingresos y los resultados de las operaciones del segmento "Electricidad" son más altos en España, en dicho periodo.

3.4 Políticas contables

Las políticas contables que se han seguido en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

Entrada en vigor de nuevas normas contables

Como consecuencia de la aprobación, publicación y entrada en vigor el 1 de enero de 2013 se han aplicado las siguientes normas:

- NIC 1 (Modificación), "Presentación de las partidas de otro resultado global";
- NIC 19 (Modificación), "Retribuciones a los empleados";
- NIIF 13, "Valoración del valor razonable";
- CINIIF 20, "Costes por desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto";
- NIIF 7 (Modificación), "Instrumentos financieros: Información a revelar – Compensación de activos financieros y pasivos financieros";
- NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación – Compensación de activos financieros y pasivos financieros";
- NIC 12 (Modificación), "Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes";
- Mejoras anuales de las NIIF, ciclo 2009-2011.

La aplicación de las anteriores normas no ha supuesto ningún impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. A efectos comparativos, el estado consolidado de resultado global intermedio del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2012 se presenta conforme la NIC 1 (Modificación), "Presentación de las partidas de otro resultado global".

Por otro lado, la Unión Europea adoptó en 2012 las siguientes normas y modificaciones para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2014, que no han sido adoptadas anticipadamente:

- NIIF 10, "Estados financieros consolidados";
- NIIF 11, "Acuerdos conjuntos";
- NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades";
- NIC 27 (Modificación), "Estados financieros separados";
- NIC 28 (Modificación), "Inversiones en asociadas y en negocios conjuntos".

Además, durante el primer semestre de 2013 se han publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea la siguiente modificación de normas con entrada en vigor para ejercicios iniciados el 1 de enero de 2014, que no ha sido adoptada anticipadamente:

- "Guía de transición", Modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.

Gas Natural Fenosa está evaluando el impacto que la aplicación de estas normas tendrá sobre sus estados financieros.

3.5 Perímetro de consolidación

En el primer semestre de 2013 las principales variaciones en el perímetro de consolidación de Gas Natural Fenosa corresponden a la venta, el 11 de febrero de 2013, de sus participaciones en dos empresas de distribución de electricidad en Nicaragua, Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A. y Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. (Nota 13).

En el primer semestre de 2012 las variaciones en el perímetro de consolidación correspondieron básicamente a la venta en febrero de 2012 de los activos correspondientes a determinados clientes de gas y contratos asociados en la Comunidad de Madrid (Nota 13).

En el Anexo I se recogen las variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el primer semestre de 2013 y de 2012.



Nota 4. Información financiera por segmentos

a) Información por segmentos

Los segmentos de operación de Gas Natural Fenosa son:

- Distribución de gas. Engloba el negocio regulado de distribución de gas en España, Latinoamérica y Resto (Italia).

El negocio de distribución de gas en España incluye la actividad regulada de distribución de gas, los servicios de acceso de terceros a la red, además de las actividades conexas con la distribución.

La distribución de gas en Latinoamérica (Argentina, Brasil, Colombia y México) incluye la actividad regulada de distribución de gas y las ventas a clientes a precios regulados.

La distribución de gas en Resto (Italia) consiste en la distribución regulada de distribución de gas y la comercialización de gas.

- Distribución de electricidad. Engloba el negocio regulado de distribución de energía eléctrica en España, Latinoamérica y Resto (Moldavia).

El negocio de distribución de electricidad en España incluye la actividad regulada de distribución de electricidad, las actuaciones de servicios de red y otras actuaciones asociadas al acceso de terceros a la red de distribución.

El negocio de distribución de electricidad en Latinoamérica corresponde a la actividad regulada de distribución de electricidad y ventas a clientes a precios regulados en Colombia, Nicaragua (hasta el 11 de febrero de 2013) y Panamá.

El negocio de distribución de electricidad en Moldavia consiste en la distribución regulada de electricidad y comercialización a tarifa de la misma en el ámbito del país.

- Electricidad. Incluye la generación de electricidad en España, en Latinoamérica (Costa Rica, México, Panamá, Puerto Rico y República Dominicana) y resto (Kenia).

El negocio de Electricidad en España incluye las actividades de generación de electricidad mediante centrales de ciclo combinado, térmicas, nucleares, hidráulicas, cogeneración, parques de generación eólica, así como otras tecnologías de régimen especial, y el suministro de electricidad en mercados mayoristas y la comercialización mayorista y minorista de electricidad en el mercado liberalizado español.

- Gas. Incluye la actividad derivada de las infraestructuras de gas, la actividad de aprovisionamiento y comercialización y de Unión Fenosa Gas.

El negocio de infraestructuras incluye las actividades de exploración y de producción de gas desde el momento de su extracción hasta el proceso de licuefacción. También recoge las actividades de la cadena de valor de gas natural licuado (GNL) desde su salida de los países exportadores (plantas de licuefacción) hasta los puntos de entrada de los mercados finales, incluyendo el transporte marítimo del GNL y el proceso de regasificación. También incluye la operación del gasoducto Magreb-Europa.

El negocio de Aprovisionamiento y Comercialización incluye las actividades de aprovisionamiento y comercialización de gas natural a clientes mayoristas y minoristas del mercado liberalizado español, además del suministro de productos y servicios relacionados con la comercialización minorista. Asimismo, incluye las ventas de gas natural a clientes fuera de España.

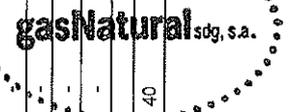
El negocio de Unión Fenosa Gas incluye las actividades de licuefacción en Damietta (Egipto), de transporte marítimo, de regasificación en Sagunto y de aprovisionamiento y comercialización de gas, gestionadas de manera conjunta con otro socio.

- Otros. Incluye la explotación del yacimiento de carbón de la sociedad Kangra Coal (Proprietary), Ltd en Sudáfrica, las actividades relacionadas con fibra óptica y el resto de las actividades ajenas a la energía.

Los resultados e inversiones por segmentos para los períodos de referencia son los siguientes:

Seis meses terminados a 30 de junio 2013	Distribución de gas			Distribución de Electricidad			Electricidad			Gas			Otros	Elimina- ciones	TOTAL					
	España	Latino- América	Resto	Total	España	Latino- América	Resto	Total	España	Latino- América	Resto	Total				Aprov. y Comerc.	UF GAS	Total		
																			1.726	180
Importe neto cifra negocios consolidado	66	-	66	20	-	-	20	513	3	-	-	516	96	852	164	1.112	93	-	-	1.807
Importe neto cifra negocios entre segmentos	634	1.726	180	2.540	428	1.107	127	1.662	2.955	485	52	3.492	160	6.053	539	6.752	256	(1.807)	12.895	
Aprovisionamientos segmentos	(14)	(1.202)	(107)	(1.323)	-	(820)	(98)	(918)	(2.092)	(310)	(39)	(2.441)	(13)	(5.490)	(450)	(5.953)	(101)	1.807	(8.929)	
Gastos de personal neto	(39)	(51)	(8)	(98)	(55)	(31)	(4)	(90)	(78)	(9)	(1)	(87)	(2)	(26)	(5)	(33)	(143)	-	(451)	
Otros ingresos/gastos de explotación	(129)	(117)	(14)	(260)	(71)	(91)	(5)	(167)	(347)	(33)	(5)	(385)	(10)	(92)	(6)	(108)	39	-	(881)	
EBITDA	452	356	51	859	302	165	20	487	438	134	7	579	135	445	78	658	51	-	2.634	
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8	
Amortización y pérdidas por deterioro de inmovilizado	(142)	(56)	(13)	(211)	(107)	(32)	(3)	(142)	(293)	(57)	(2)	(352)	(44)	(9)	(149)	(202)	(74)	-	(981)	
Dotación a provisiones	-	(9)	(2)	(11)	(1)	(58)	-	(59)	(23)	-	-	(23)	-	(26)	-	(26)	5	-	(114)	
Resultado de explotación	310	291	36	637	194	75	17	286	122	77	5	204	91	410	(71)	430	(10)	-	1.547	
Resultado financiero neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(405)	
Resultado método participación	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-	-	-	3	-	-	4	
Resultado antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.146	
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(252)	
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	894	
Inversiones inmov. material e intangible (Nota 5)	110	74	9	193	83	53	3	139	84	100	-	184	5	7	8	20	60	-	596	

Seis meses terminados a 30 de junio 2012	Distribución de gas			Distribución de Electricidad			Electricidad			Gas			Otros	Elimina- ciones	TOTAL				
	España	Latino- América	Resto	Total	España	Latino- América	Resto	Total	España	Latino- América	Resto	Total				Aprov. y Comerc.	UF GAS	Total	
																			1.377
Importe neto cifra negocios consolidado	62	-	62	23	-	-	23	583	4	-	-	587	97	715	264	1.076	90	-	1.838
Importe neto cifra negocios entre segmentos	631	1.377	161	2.169	424	1.230	125	1.779	2.989	399	65	3.453	153	5.800	635	6.588	288	(1.838)	12.439
Aprovisionamientos segmentos	(11)	(901)	(93)	(1.005)	-	(924)	(98)	(1.022)	(2.211)	(233)	(52)	(2.496)	(29)	(5.312)	(445)	(5.786)	(168)	1.838	(8.639)
Gastos de personal neto	(36)	(51)	(8)	(95)	(50)	(28)	(4)	(82)	(73)	(8)	(1)	(82)	(3)	(26)	(6)	(95)	(129)	-	(423)
Otros ingresos/gastos de explotación	(133)	(115)	(14)	(262)	(66)	(97)	(6)	(169)	(254)	(33)	(6)	(293)	(11)	(99)	(11)	(121)	27	-	(818)
EBITDA	451	310	46	807	308	181	17	506	451	125	6	582	110	363	173	646	18	-	2.559
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	-	20
Amortización y pérdidas por deterioro de inmovilizado	(141)	(58)	(12)	(211)	(111)	(35)	(3)	(149)	(289)	(53)	(3)	(345)	(39)	(7)	(77)	(123)	(62)	-	(890)
Dotación a provisiones	(2)	(12)	(2)	(16)	1	(63)	-	(62)	(18)	-	-	(18)	-	(27)	-	(27)	16	-	(107)
Resultado de explotación	308	240	32	580	198	83	14	295	144	72	3	219	71	329	96	496	(8)	-	1.582
Resultado financiero neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(431)
Resultado método participación	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	2	-	-	-	5	-	-	7
Resultado antes de impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.158
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(288)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	870
Inversiones inmov. material e intangible (Nota 5)	108	65	17	190	121	44	4	169	80	32	-	112	14	7	3	24	40	-	535



b) Información por áreas geográficas



El domicilio de Gas Natural Fenosa, donde reside la operativa principal, está ubicado en España. Las áreas de operaciones abarcan principalmente el resto de Europa (Italia, Francia, Moldavia y Portugal), Latinoamérica, África y otros.

El importe neto de la cifra de negocio de Gas Natural Fenosa para el periodo de seis meses terminado en 2013 y 2012 asignado según el país de destino se detalla en el cuadro siguiente:

	2013	2012
España	7.108	6.994
Resto de Europa	1.184	847
Latinoamérica	3.869	3.764
África y otros	734	834
Total	12.895	12.439

Nota 5. Inmovilizado intangible e inmovilizado material.

El movimiento para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 en el inmovilizado intangible y en el inmovilizado material es el siguiente:

	Fondo de comercio	Otro inmovilizado intangible	Total inmovilizado intangible	Inmovilizado material
Valor neto contable a 31.12.12	5.837	4.927	10.764	22.308
Coste bruto	5.837	7.301	13.138	30.782
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	-	(2.374)	(2.374)	(8.474)
Valor neto contable a 1.1.13	5.837	4.927	10.764	22.308
Inversión	-	126	126	470
Desinversión ⁽¹⁾	(22)	(67)	(89)	(197)
Dotación a la amortización y pérdidas por deterioro	-	(270)	(270)	(711)
Diferencias de conversión	(14)	(78)	(92)	(97)
Reclasificaciones y otros	-	-	-	-
Valor neto contable a 30.06.13	5.801	4.638	10.439	21.773
Coste bruto	5.801	7.208	13.009	30.790
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	-	(2.570)	(2.570)	(9.017)
Valor neto contable a 30.06.13	5.801	4.638	10.439	21.773

(1) Las desinversiones corresponden, principalmente, a la venta de las participaciones de las empresas de distribución de electricidad en Nicaragua, Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A. y Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A. (Notas 3.5 y 13).

En la Nota 4 se desglosan las inversiones por segmentos de operación que incluyen como más significativas las realizadas en inversiones recurrentes para la planificación y desarrollo de la red de distribución de gas y de electricidad.

Se incluye en "Dotación a la amortización y pérdidas por deterioro", dentro del epígrafe "Otro inmovilizado intangible", un importe de 70 millones de euros que corresponde a la pérdida por deterioro del valor asignado en la combinación de negocios de Unión Fenosa a los derechos de procesamiento de gas que mantiene Gas Natural Fenosa a través de su participada Unión Fenosa Gas en la planta de licuefacción de Damietta (Egipto), como consecuencia de la parada temporal de la actividad de dicha planta por la suspensión de entregas por parte del suministrador de gas natural. Unión Fenosa Gas ha iniciado durante el primer semestre de 2013 acciones legales en defensa de sus derechos contractuales.

Gas Natural Fenosa mantiene a 30 de junio de 2013 compromisos de inversión en inmovilizado por 340 millones de euros, principalmente para el desarrollo de la red de distribución y otras infraestructuras de gas, el desarrollo de la red de distribución de electricidad y la construcción de un parque eólico en México.

Nota 6. Instrumentos financieros



a) Activos financieros

El detalle de los activos financieros, excluyendo "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" y "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes", a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

	Disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios a resultados	Total
A 30 Junio 2013						
Derivados	-	-	-	1	-	1
Instrumentos de patrimonio	123	-	-	-	-	123
Otros activos financieros	-	881	2	-	-	883
Activos financieros no corrientes	123	881	2	1	-	1.007
Derivados	-	-	-	8	9	17
Otros activos financieros	-	1.096	-	-	-	1.096
Activos financieros corrientes	-	1.096	-	8	9	1.113
Total activos financieros a 30.06.2013	123	1.977	2	9	9	2.120

	Disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios a resultados	Total
A 31 diciembre 2012						
Instrumentos de patrimonio	73	-	-	-	-	73
Otros activos financieros	-	908	2	-	-	910
Activos financieros no corrientes	73	908	2	-	-	983
Derivados	-	-	-	3	7	10
Otros activos financieros	-	1.249	-	-	-	1.249
Activos financieros corrientes	-	1.249	-	3	7	1.259
Total activos financieros a 31.12.2012	73	2.157	2	3	7	2.242

La principal variación del epígrafe "Disponibles para la venta" corresponde a la adquisición de una participación del 10% en la sociedad Medgaz, S.A. realizada con fecha 8 de enero de 2013 a la compañía Sonatrach junto con un 10% del préstamo del accionista por un total de 62 millones de euros.

La financiación del déficit de las liquidaciones de las actividades reguladas de electricidad se incluye en el epígrafe "Préstamos y partidas a cobrar corrientes", de acuerdo a que, en base a la legislación vigente, existe el derecho a percibir su reintegro sin que se encuentre sujeto a factores contingentes futuros y se prevé su recuperación en un plazo inferior a doce meses. A 30 de junio de 2013 Gas Natural Fenosa mantenía un derecho de cobro por déficit por importe de 915 millones de euros (1.065 millones de euros a 31 de diciembre de 2012) correspondientes al ejercicio 2010 (2 millones de euros), al ejercicio 2012 (560 millones de euros) y al ejercicio 2013 (353 millones de euros). Durante el primer semestre del ejercicio 2013, adicionalmente a los cobros recibidos de las liquidaciones, se realizaron diez emisiones del Fondo de Titulización del Déficit del Sistema Eléctrico, cobrando Gas Natural Fenosa como resultado de estas emisiones un importe de 540 millones de euros.

b) Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros, excluyendo "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, clasificados por naturaleza y categoría es el siguiente:

A 30 junio 2013	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	-	7.016	-	7.016
Obligaciones y otros valores negociables	-	11.775	-	11.775
Derivados	-	-	57	57
Otros pasivos financieros	-	204	-	204
Pasivos financieros no corrientes	-	18.995	57	19.052
Deudas con entidades de crédito	-	804	-	804
Obligaciones y otros valores negociables	-	841	-	841
Derivados	-	-	17	17
Otros pasivos financieros	-	196	-	196
Pasivos financieros corrientes	-	1.841	17	1.858
Total pasivos financieros a 30.06.2013	-	20.836	74	20.910

A 31 diciembre 2012	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Total
Deudas con entidades de crédito	-	7.261	-	7.261
Obligaciones y otros valores negociables	-	10.470	-	10.470
Derivados	2	-	82	84
Otros pasivos financieros	-	231	-	231
Pasivos financieros no corrientes	2	17.962	82	18.046
Deudas con entidades de crédito	-	1.789	-	1.789
Obligaciones y otros valores negociables	-	453	-	453
Derivados	-	-	1	1
Otros pasivos financieros	-	143	-	143
Pasivos financieros corrientes	-	2.385	1	2.386
Total pasivos financieros a 31.12.2012	2	20.347	83	20.432

Tal y como se indica en la Nota 3.4, el 1 de enero de 2013 entró en vigor la NIIF 13 "Valoración del valor razonable" cuya aplicación no ha tenido impacto significativo ni en los estados financieros intermedios resumidos consolidados ni en las técnicas y métodos de valoración utilizadas en activos y pasivos financieros valorados a valor razonable. En este sentido, la determinación del valor razonable se ha realizado considerando el efecto de valorar el riesgo impago de la contraparte, en el caso de los activos financieros, y el propio riesgo de crédito, en el caso de los pasivos financieros.

Las variables en las que se basa la valoración de los activos financieros disponibles para la venta no son observables en un mercado activo (Nivel 3), mientras que el valor razonable de los derivados se determina en base a variables observables en un mercado activo (Nivel 2).

El valor contable y el valor razonable de la deuda financiera no corriente es el siguiente:

	Valor contable		Valor razonable	
	A 30.06.13	A 31.12.12	A 30.06.13	A 31.12.12
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	11.775	10.470	12.618	11.245
Deuda Financiera con entidades de crédito y otros pasivos financieros	7.220	7.492	7.265	7.567



El valor razonable de las emisiones de obligaciones cotizadas se estima de acuerdo a su cotización en el mercado. El valor razonable de deudas con tipos de interés fijos se estima sobre la base de los flujos de caja descontados sobre los plazos restantes de dicha deuda. Los tipos de descuento se determinaron sobre los tipos de mercado disponibles a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 sobre deuda financiera con características de vencimiento y crédito similares. Estas valoraciones están basadas en la cotización de instrumentos financieros similares en un mercado activo o en datos observables de un mercado activo (Nivel 2).

En el primer semestre de 2013 y 2012 la evolución de las emisiones de los valores representativos de la deuda ha sido la siguiente:

	A 1.1.2013	Emisiones	Recompras o reembolsos	Combinaciones de negocio	Ajustes por tipo de cambio y otros	A 30.06.2013
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	9.937	2.857	(866)	-	34	11.962
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido el registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-	-
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	986	204	(539)	-	3	654
Total	10.923	3.061	(1.405)	-	37	12.616

	A 1.1.2012	Emisiones	Recompras o reembolsos	Combinaciones de negocio	Ajustes por tipo de cambio y otros	A 30.06.2012
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	8.507	2.046	(1.275)	-	51	9.329
Emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido el registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-	-
Emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea	845	-	-	-	9	854
Total	9.352	2.046	(1.275)	-	60	10.183

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se cerraron las siguientes emisiones de bonos bajo el programa de Euro Medium Term Notes (EMTN):

Emisión	Nominal	Vencimiento	Cupón (%)
Enero 2013	600	2023	3,875
Enero 2013 (*)	204	2019	2,125
Abril 2013	750	2022	3,875
Abril 2013	300	2017	2,310

(*) El valor nominal es de 250 millones de francos suizos.

El importe total dispuesto dentro del programa, cuyo límite al 30 de junio de 2013 es de 14.000 millones de euros (12.000 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), asciende a 11.454 millones de euros (9.600 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Durante el primer semestre de 2013, Gas Natural Fenosa ha seguido realizando emisiones bajo el programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe total de 1.207 millones de euros (1.296 millones de euros a 30 de junio de 2012).

Con fecha 16 de abril de 2013 el Consejo de Administración de Gas Natural Fenosa aprobó la realización de una oferta de compra de participaciones preferentes emitidas el 20 de mayo de 2003 por la sociedad del grupo Unión Fenosa Financial Services USA, LLC por un importe nominal de 609 millones de euros. Se ofreció la compra en efectivo de dichas participaciones al 93% de su valor nominal y, el 16 de mayo de 2013, una vez finalizado el plazo de aceptación, el importe nominal agregado respecto del cual se cursaron las correspondientes aceptaciones fue de 539 millones de euros, un 88,56% del importe nominal total de la emisión, quedando en circulación el resto.

Nota 7. Patrimonio

Capital social y Prima de emisión

Las variaciones durante el primer semestre de 2013 y el ejercicio 2012 del número de acciones y las cuentas de "Capital social" y "Prima de emisión" han sido las siguientes:

	Número de acciones	Capital social	Prima de emisión	Total
A 1 de enero de 2012	991.672.139	992	3.808	4.800
Variaciones:				
Ampliación de capital liberada	9.017.202	9	-	9
A 31 de diciembre de 2012	1.000.689.341	1.001	3.808	4.809
Variaciones	-	-	-	-
A 30 de junio de 2013	1.000.689.341	1.001	3.808	4.809

Todas las acciones emitidas están representadas por medio de anotaciones en cuenta con un valor nominal de un euro, están totalmente desembolsadas y cuentan con los mismos derechos políticos y económicos.

La ampliación de capital liberada corresponde a la emisión de nuevas acciones ordinarias consecuencia de la política de retribución al accionista detallada en el apartado "Dividendos" de esta Nota.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 se adquirieron 2.336.037 acciones propias por importe de 35 millones de euros (1.325.160 acciones propias por importe de 15 millones de euros durante el ejercicio 2012) de las que 163.279 acciones por importe de 2 millones de euros se entregaron a los empleados del grupo como parte de su retribución del ejercicio 2013 derivada del Plan de Adquisición de Acciones 2012-2013-2014 (275.490 acciones por importe de 2 millones de euros durante el ejercicio 2012) y el resto se enajenó totalmente por importe de 33 millones de euros (13 millones de euros durante el ejercicio 2012). Tanto al cierre de junio de 2013 como al cierre del ejercicio 2012, Gas Natural Fenosa no poseía acciones propias en autocartera.

Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el "Resultado atribuible a accionistas de la sociedad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período.

	A 30.06.13	A 30.06.12
Resultado atribuible a accionistas de la sociedad dominante	780	767
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.689.341	992.068.500
Ganancias por acción de las actividades continuadas (en euros):		
- Básicas	0,78	0,77
- Diluidas	0,78	0,77

Para el cálculo del número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación a junio 2012 se han considerado las acciones emitidas en la ampliación de capital liberado de 9.017.202 acciones.

Gas Natural Fenosa no tiene emisiones de instrumentos financieros que puedan diluir el beneficio por acción.

Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y 2012:

	30.06.2013			30.06.2012		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	39%	0,39	391	36%	0,36	360
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	39%	0,39	391	36%	0,36	360
a) Dividendos con cargo a resultados	39%	0,39	391	36%	0,36	360
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

30 de junio de 2013

Incluye el pago del dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2012 de 0,391 euros por acción, por un importe total de 391 millones de euros acordado el 30 de noviembre de 2012 y pagado el día 8 de enero de 2013.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de abril de 2013 aprobó un dividendo complementario de 504 millones de euros a pagar a partir del 1 de julio de 2013.

30 de junio de 2012

Incluye el pago del dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2011 de 0,363 euros por acción, por un importe total de 360 millones de euros acordado el 25 de noviembre de 2011 y pagado el día 9 de enero de 2012.

Asimismo, la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2012 aprobó un aumento de capital liberado, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias, contemplando mecanismos para garantizar que aquellos accionistas que así lo prefirieran pudieran percibir el importe en efectivo, con los siguientes resultados:

Fecha finalización periodo negociación derechos de asignación gratuita	13 de junio de 2012
% aceptación compromiso irrevocable compra	81,8%
Nº derechos adquiridos	811.328.072
Importe total adquisición derechos	379 millones euros
% nuevas acciones	18,2%
Acciones emitidas	9.017.202
Valor nominal	1 euro
Fecha inscripción Registro Mercantil	22 de junio de 2012
Fecha admisión a negociación en Bolsa	29 de junio de 2012

Nota 8. Provisiones

El detalle de los epígrafes de provisiones a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	A 30.06.13	A 31.12.12
Provisiones por obligaciones con el personal	751	789
Otras provisiones	919	876
Total Provisiones no corrientes	1.670	1.665
Total Provisiones corrientes	80	144
Total	1.750	1.809

Se incluyen en el epígrafe de "Otras provisiones" principalmente las provisiones constituidas para hacer frente a obligaciones derivadas fundamentalmente del desmantelamiento de instalaciones, así como de reclamaciones fiscales, litigios y arbitrajes en curso (Nota 18).

Nota 9. Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe para el periodo de seis meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Para el periodo terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Ventas de gas y acceso a redes de distribución	7.668	7.238
Ventas de electricidad y acceso a redes de distribución	4.407	4.389
Alquiler de instalaciones, mantenimiento y servicios de gestión	760	730
Otras ventas	60	82
Total	12.895	12.439

Nota 10. Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe para el periodo de seis meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Para el periodo terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Compras de energía	7.689	7.347
Servicio acceso a redes de distribución	1.029	925
Otras compras y variación de existencias	211	367
Total	8.929	8.639

Nota 11. Gastos de personal

El detalle de este epígrafe para el periodo de seis meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Para el periodo terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Sueldos y salarios	347	342
Costes Seguridad Social	66	65
Planes de aportación definida	20	19
Trabajos realizados para el inmovilizado del grupo	(35)	(37)
Otros	53	34
Total	451	423

El número medio de empleados de Gas Natural Fenosa para el periodo de seis meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Para el periodo terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Hombres	11.002	11.549
Mujeres	4.310	4.806
Total	15.312	16.355

Nota 12. Otros gastos de explotación



El detalle de este epígrafe para el periodo de seis meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Para el periodo terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Tributos	263	148
Operación y mantenimiento	176	183
Publicidad y otros servicios comerciales	170	187
Deterioro por insolvencias	114	107
Servicios profesionales y seguros	73	81
Servicios de construcción o mejora (CINIIF 12)	53	49
Suministros	45	53
Arrendamientos	29	30
Gastos emisiones CO ₂	16	30
Eficiencia energética	13	23
Otros	163	154
Total	1.115	1.045

El impacto de la Ley 15/2012 de Medidas Fiscales para la Sostenibilidad Energética en el primer semestre de 2013 ascendió a 153 millones de euros, de los cuales 107 millones de euros, correspondientes al Impuesto sobre el valor de la producción eléctrica, los Impuestos sobre combustible nuclear y el Canon por utilización de aguas continentales, se incluyen en el apartado de "Tributos" de este epígrafe y 46 millones de euros, correspondientes a los Impuestos especiales sobre el consumo de combustibles, se incluyen en el epígrafe de "Aprovisionamientos".

Nota 13. Otros resultados

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 corresponde a la plusvalía de 8 millones de euros obtenida en la enajenación de las sociedades de distribución eléctrica de Nicaragua por un importe de 43 millones de euros a TSK Melfosur Internacional (Nota 3.5).

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 correspondía a la plusvalía de 20 millones de euros obtenida en la enajenación de los activos correspondientes a aproximadamente 245.000 clientes de gas y otros contratos asociados en la Comunidad de Madrid por un importe de 38 millones de euros al grupo Endesa.

Nota 14. Resultado financiero neto

El detalle de este epígrafe para el periodo de seis meses de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Para el periodo terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Dividendos	2	2
Intereses	55	51
Otros ingresos financieros	67	36
Total ingresos financieros	124	89
Coste de la deuda financiera	(440)	(430)
Gastos por intereses de pensiones	(20)	(21)
Otros gastos financieros	(68)	(76)
Total gastos financieros	(528)	(527)
Valoración a valor razonable derivados financieros:	(3)	11
Instrumentos financieros derivados	(3)	11
Diferencias de cambio netas	2	(4)
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
Resultado financiero neto	(405)	(431)

Nota 15. Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre las ganancias es el siguiente:

	Para el período terminado el 30 de junio	
	2013	2012
Impuesto corriente	300	238
Impuesto diferido	(48)	50
Total	252	288

El gasto por impuesto sobre beneficios se reconoce en base a la mejor estimación de la tasa efectiva prevista para todo el ejercicio anual. La tasa efectiva estimada del primer semestre de 2013 y de 2012 ha ascendido al 22,0% y 24,9% respectivamente. La diferencia entre la tasa impositiva teórica y la tasa efectiva corresponde, básicamente, a la consideración de deducciones fiscales y, para el período terminado el 30 de junio de 2013, al efecto de la actualización de balances.

En el mes de junio de 2013 las Juntas de Accionistas de algunas sociedades del grupo aprobaron acogerse a la actualización de balances conforme a la Ley 16/2012 de 27 de diciembre de 2012, con efectos retroactivos, contables y fiscales, desde 1 de enero de 2013. El importe de la actualización sobre el "Inmovilizado material" en los balances individuales formulados bajo el Plan General Contable (PGC) asciende a 438 millones de euros. Para acreditar el derecho a deducir fiscalmente en un 30% las futuras amortizaciones de esta actualización por importe de 131 millones de euros, se ingresará, conjuntamente con la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2012, un gravamen único del 5% por importe de 22 millones de euros.

Dado que, salvo en los casos de combinaciones de negocios, Gas Natural Fenosa aplica el criterio del coste histórico para la valoración del "Inmovilizado material" de acuerdo con las NIIF-UE, dicha actualización no ha supuesto ningún aumento del valor contable consolidado de los activos, aunque sí de su valor fiscal, por lo que se ha generado un crédito por el derecho a su deducción fiscal futura. Debido a la estrecha conexión existente entre el gravamen único y el crédito fiscal generado por el aumento del valor fiscal de los activos, ambos se han contabilizado con contrapartida al epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre, por un importe neto de 109 millones de euros.

Nota 16. Información de las operaciones con partes vinculadas

A los efectos de información de este apartado se consideran partes vinculadas las siguientes:

- Los accionistas significativos de Gas Natural Fenosa, entendiéndose por tales los que posean directa o indirectamente participaciones iguales o superiores al 5%, así como los accionistas que, sin ser significativos, hayan ejercido la facultad de proponer la designación de algún miembro del Consejo de Administración.

Atendiendo a esta definición, los accionistas significativos de Gas Natural Fenosa son Criteria CaixaHolding S.A.U, y en consecuencia el grupo Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Grupo "la Caixa") y el grupo Repsol.

- Los administradores y directivos de la sociedad y su familia cercana. El término "administrador" significa un miembro del Consejo de Administración y el término "directivo" significa un miembro del Comité de Dirección. Las operaciones realizadas con administradores y directivos se detallan en la Nota 17.
- Las operaciones realizadas entre sociedades del grupo forman parte del tráfico habitual. El importe de los saldos y transacciones no eliminados en el proceso de consolidación no es significativo. Asimismo, las transacciones con partes vinculadas se han cerrado en condiciones de mercado.

Los importes agregados de operaciones con accionistas significativos en miles de euros son los siguientes:



Para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio				
Gastos e Ingresos (en miles de euros)	2013		2012	
	Grupo "la Caixa"	Grupo Repsol	Grupo "la Caixa"	Grupo Repsol
Gastos financieros	4.614	-	5.936	-
Arrendamientos	-	-	-	-
Recepción de servicios	-	47.160	-	42.976
Compra de bienes (terminados o en curso)	-	520.266	-	511.995
Otros gastos (1)	20.308	-	16.998	-
Total gastos	24.922	567.426	22.934	554.971
Ingresos financieros	11.781	-	14.056	-
Arrendamientos	-	185	-	180
Prestación de servicios	-	29.222	-	25.621
Venta de bienes (terminados o en curso)	-	582.825	-	526.263
Otros ingresos	269	-	400	-
Total ingresos	12.050	612.232	14.456	552.064

Para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio				
Otras transacciones (en miles de euros)	2013		2012	
	Grupo "la Caixa"	Grupo Repsol	Grupo "la Caixa"	Grupo Repsol
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos (2)	10.500	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) (3)	1.942.951	-	998.453	-
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos (4)	364.595	-	348.990	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) (5)	225.113	-	523.130	-
Garantías y avales recibidos	137.500	-	112.500	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	136.773	117.420	290.336	247.009
Otras operaciones (6)	852.376	-	780.714	-

- (1) Incluye aportaciones a planes de pensiones, seguros colectivos, seguros de vida y otros gastos.
- (2) Corresponde a la adquisición del 10% de Gas Navarra, S.A. a la sociedad del grupo "la Caixa" Hiscan Patrimonio II, S.L.U.
- (3) Incluye tesorería e inversiones financieras.
- (4) Incluye básicamente la cesión de cuentas (operaciones de factoring sin recurso) con el grupo "la Caixa" realizadas durante cada uno de los ejercicios.
- (5) A 30 de junio de 2013 las líneas de crédito contratadas con el grupo "la Caixa" ascendían a 444.000 miles de euros (475.771 miles de euros a 30 de junio de 2012), de las que no se había dispuesto ningún importe (17.442 miles de euros dispuestos a 30 de junio de 2012). Adicionalmente, el grupo "la Caixa" mantiene participaciones en créditos sindicados de 225.000 miles de euros (300.000 miles de euros a 30 de junio de 2012) y otros préstamos por un importe de 113 miles de euros (205.688 miles de euros a 30 de junio de 2012).
- (6) A 30 de junio de 2013 se incluyen en el apartado de "Otras operaciones" con el grupo "la Caixa" 513.141 miles de euros correspondientes a coberturas de tipo de cambio (432.903 miles de euros a 30 de junio de 2012) y 339.235 miles de euros correspondientes a coberturas de tipos de interés (347.811 miles de euros a 30 de junio de 2012).

Nota 17. Información sobre miembros del Consejo de Administración y Comité de Dirección

Retribuciones al Consejo de Administración

Los importes percibidos por la pertenencia al Consejo de Administración de Gas Natural SDG, S.A. y a las distintas Comisiones del mismo han ascendido a 2.228 miles de euros a 30 de junio de 2013 (2.205 miles de euros a 30 de junio de 2012).

Los importes percibidos por el consejero delegado por las funciones ejecutivas han ascendido a 2.277 miles de euros a 30 de junio de 2013 que corresponden a 522 miles de euros en concepto de retribución fija, 968 miles de euros en concepto de retribución variable anual, 785 miles de euros en concepto de retribución variable plurianual y 2 miles de euros por otros conceptos (2.260 miles de euros a 30 de junio de 2012 que corresponden a 522 miles de euros en concepto de retribución fija, 975 miles de euros en concepto de retribución variable anual, 761 miles de euros en concepto de retribución variable plurianual y 2 miles de euros por otros conceptos).

Las aportaciones a planes de pensiones y seguros colectivos, han ascendido a 140 miles de euros a 30 de junio de 2013 (140 miles de euros a 30 de junio de 2012).

Retribuciones al Comité de Dirección

Los importes percibidos por los miembros del Comité de Dirección en concepto de retribución han ascendido a 6.297 miles de euros a 30 de junio de 2013 (6.553 miles de euros a 30 de junio de 2012).

En el importe de retribución a 30 de junio de 2013 se incluyen 120 miles de euros (132 miles de euros a 30 de junio 2012) percibidos en acciones de Gas Natural SDG, S.A, de acuerdo al Plan de adquisición de acciones mencionado en la Nota 7.

Las aportaciones a planes de pensiones y seguros colectivos, han ascendido a 909 miles de euros a 30 de junio de 2013 (894 miles de euros a 30 de junio de 2012).

Operaciones con miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección no han llevado a cabo operaciones ajenas al tráfico ordinario o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado con Gas Natural SDG, S.A. o con las sociedades del grupo.

Nota 18. Litigios y arbitrajes

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 los principales riesgos que se derivan de los litigios o arbitrajes en los que Gas Natural Fenosa es parte son los siguientes:

- *Reclamaciones fiscales en España*

Como consecuencia de distintos procesos de inspección, en cuanto a los ejercicios fiscales de 2003 a 2008, la Inspección ha venido cuestionando la procedencia de la deducción por actividades de exportación aplicada por Gas Natural Fenosa, habiéndose firmado las actas en disconformidad, estando actualmente recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo y la Audiencia Nacional. El importe total a pagar, incluyendo intereses, acumulado a 30 de junio de 2013 que se derivaría de dichas actas asciende a un total de 87 millones de euros, que está íntegramente provisionado.

- *Reclamaciones fiscales en Argentina*

Las autoridades fiscales argentinas han realizado distintas reclamaciones fiscales cuyo importe total, incluyendo intereses, asciende a 260 millones de pesos argentinos (37 millones de euros) en relación con el tratamiento fiscal de las ganancias de capital en el período comprendido entre 1993 y 2001, derivadas de la transferencia de redes de distribución por parte de terceros a la sociedad del grupo Gas Natural BAN, S.A. Todas las reclamaciones han sido impugnadas y se estima obtener un resultado final positivo de dichas impugnaciones. Así la Cámara Nacional de Apelaciones dictó, en el ejercicio 2007, un fallo para el período 1993-1997 por el que ordena dejar sin efecto la Resolución Determinativa de Oficio



por la cual la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) reclamó el impuesto supuestamente adeudado, confirmando además la no aplicación de multas. El fallo de la Cámara ha sido apelado ante la Corte Suprema de Justicia.

- *Reclamaciones fiscales en Brasil*

En septiembre de 2005 la Administración Tributaria de Río de Janeiro dejó sin efecto el reconocimiento que había admitido previamente en abril de 2003 para la compensación de los créditos por las contribuciones sobre ventas PIS y COFINS pagadas por la sociedad del grupo Companhia Distribuidora de Gás do Rio de Janeiro - CEG. La instancia administrativa confirmó dicha resolución en marzo de 2007, por lo que la sociedad interpuso el recurso ante la jurisdicción contencioso-administrativa (Justicia Federal do Rio de Janeiro), que está en trámite. Posteriormente, se notificó el 26 de enero de 2009 una acción civil pública contra CEG por los mismos hechos. Gas Natural Fenosa considera, junto con los asesores legales de la compañía, que las actuaciones mencionadas no tienen fundamento por lo que no se considera probable la pérdida de estas acciones judiciales. El importe total de esta cuota tributaria cuestionada, actualizado al 30 de junio de 2013, asciende a 364 millones de reales brasileños (126 millones de euros).

- *Reclamación contra Edemet - Edechi (Panamá)*

En abril de 2012 se ha notificado la sentencia absolutoria de segunda instancia por la que se deja sin efecto otra de primera instancia por la que se condenaba a las sociedades del grupo Empresa Distribuidora de Electricidad Metro Oeste S.A. y a Empresa Distribuidora de Electricidad Chiriquí S.A. a indemnizar al demandante en el importe que determinen los peritos y con un máximo de 84 millones de dólares (65 millones de euros). Tanto el demandante como las demandadas (Edemet y Edechi) han recurrido dicha sentencia. Los pretendidos daños se derivarían de un concurso para comprar energía en bloque que convocó la Autoridad de los Servicios Públicos y que fue adjudicado al demandante quien finalmente no fue capaz de cumplir con el contrato por no presentar las garantías exigidas en el pliego.

- *Contrato suministro gas Qatar*

Tras un periodo de negociaciones, Gas Natural Fenosa inició el procedimiento arbitral para la determinación del precio del gas suministrado por la compañía Qatar Liquefied Gas Company Limited bajo sus contratos de largo plazo, solicitando una rebaja del precio. Posteriormente, el suministrador ha formulado una reconvención, solicitando un incremento del precio. El arbitraje se encuentra en su fase inicial.

Gas Natural Fenosa considera que las provisiones registradas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 cubren adecuadamente los riesgos descritos en esta Nota, por lo que no se espera que de los mismos se desprendan pasivos adicionales a los registrados.

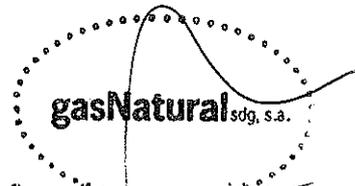
Nota 19. Hechos posteriores

Con fecha 9 de julio de 2013 Gas Natural Fenosa y el Banco Europeo de Inversiones (BEI) han formalizado un préstamo por importe de 475 millones de euros que se destinará a financiar parte del negocio de distribución eléctrica en España. El préstamo se distribuye en dos tramos, el primero por importe de 250 millones de euros con garantía de la sociedad del grupo Unión Fenosa Distribución, S.A. a 8 años y el segundo por importe de 225 millones de euros con garantía bancaria a 15 años.

El Consejo de Ministros de 12 de julio de 2013 aprobó un paquete de medidas denominado reforma energética que comprende el Real Decreto-ley 9/2013 por el que se adoptan Medidas Urgentes para garantizar la Estabilidad Financiera del Sistema Eléctrico, un Anteproyecto de Ley del Sector Eléctrico y varias propuestas de Real Decreto.

Las principales medidas establecidas por el mencionado Real Decreto-ley 9/2013, que fue publicado en el Boletín Oficial del Estado el 13 de julio de 2013 y entró en vigor al día siguiente, son las siguientes:

- **Retribución actividad de transporte y distribución eléctrica:**
 - Desde 1 de enero de 2013 hasta el 14 de julio de 2013 se mantiene la retribución actual con carácter definitivo.
 - Desde 14 de julio de 2013 hasta 31 de diciembre de 2013 se referencia la tasa de retribución al rendimiento de las Obligaciones del Estado a diez años incrementado con 100 puntos básicos.
 - A partir de 1 de enero de 2014 la tasa de retribución se referenciará al rendimiento de las Obligaciones del Estado a diez años incrementado con 200 puntos básicos.
- **Régimen especial:**
 - Se establece un nuevo régimen económico para las instalaciones de producción a partir de fuentes de energía renovable, cogeneración y residuos que se basa en la retribución por venta de la energía generada valorada al precio de mercado.
 - Se establece una retribución adicional a la del mercado, en caso de resultar necesario, para recuperar los costes de inversión y de operación basados en parámetros estándares por tecnología hasta que se llegue a percibir una rentabilidad razonable, que para las instalaciones existentes se fijará en el rendimiento de las Obligaciones del Estado a 10 años incrementado con 300 puntos básicos.
 - Se podrán establecer incentivos especiales para la producción insular y extrapeninsular.
 - Este nuevo régimen económico se revisará cada 6 años.
- **Déficit de tarifa:**
 - Se incrementa el límite total de avales del Estado para cubrir los 4.000 millones de euros del déficit adicional de 2012.
- **Financiación del extracoste de generación en los territorios insulares y extrapeninsulares:**
 - Se limita al 50% estos extracostes de 2013 que serán financiados a través de los Presupuestos Generales del Estado de 2014.
- **Incentivo a la inversión:**
 - Desde 14 de julio de 2013 la cuantía correspondiente al incentivo a la inversión en capacidad a largo plazo para las instalaciones de producción pasa de 26.000 euros/MW/año a 10.000 euros/MW/año.
 - Se cobrará durante el doble de años que resten para cubrir el actual período de 10 años de percepción.
- **Bono Social:**
 - El coste del bono social será asumido por las matrices de los grupos que desarrollen simultáneamente las actividades de producción, distribución y comercialización de electricidad.
 - El porcentaje de reparto se calculará anualmente de manera proporcional a la suma de los puntos de suministro y clientes de las distribuidoras y comercializadoras.
 - Hasta la aprobación de la Orden Ministerial de fijación de porcentajes (fecha no anterior a 15 de septiembre de 2013), el coste del bono social será cubierto con cargo al sistema.
 - Se revisarán las características para conceder el bono social a partir del 1 de julio de 2014.
- **Peajes de acceso:**
 - Se habilita al Gobierno a revisar los peajes trimestralmente.
 - Se prevé una actualización en el plazo de un mes con una subida del 6,5% para lo que el 15 de julio de 2013 el Ministerio de Industria, Energía y Turismo remitió a la Comisión Nacional de Energía la Propuesta de Orden para la elaboración del informe preceptivo.



En base a la información disponible a la fecha de formulación de estos Estados financieros resumidos consolidados y pendiente de obtener la correspondiente información de desarrollo, Gas Natural Fenosa estima que los impactos antes de impuestos de dichas medidas en el período desde 14 de julio hasta 31 de diciembre de 2013 ascenderían a 90 millones de euros (180 millones de euros para el ejercicio 2014) que, en cualquier caso, tendrán efectos a partir del período posterior a 30 de junio de 2013.

El 16 de julio de 2013 la agencia de calificación de crédito Fitch Ratings situó el Issuer Default Rating (IDR) de Gas Natural Fenosa en Rating Watch Negative (RWN).

ANEXO I: VARIACIONES EN EL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el primer semestre de 2013 han sido las siguientes:

Denominación de la entidad	Categoría de la operación	Fecha efectiva de la operación	Derechos de voto adquiridos /datos de baja (%)	Derechos de voto tras la operación (%)	Método de integración tras la operación
Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A.	Enajenación	11 de febrero	83,7	-	-
Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A.	Enajenación	11 de febrero	83,7	-	-
Operación & Mantenimiento La Caridad, S.A. de C.V.	Constitución	4 de marzo	100,0	100,0	Global
Gas Natural Servicios Económicos, S.A.S.	Constitución	20 de marzo	100,0	100,0	Global
Gas Natural Finance 1, S.A.	Constitución	17 de abril	100,0	100,0	Global
Gas Natural Madrid SDG, S.A.	Constitución	17 de abril	100,0	100,0	Global
Berrybank development Pty, Ltd	Adquisición	30 de abril	0,6	95,4	Global
Crookwell development Pty, Ltd	Adquisición	30 de abril	0,6	95,4	Global
Ryan Corner development Pty, Ltd	Adquisición	30 de abril	0,6	95,4	Global
Union Fenosa Wind Australia Pty, Ltd.	Adquisición	30 de abril	0,6	95,4	Global
CER's Commercial Corp	Adquisición	12 de junio	25,0	25,0	Participación
Energía del Río San Juan Corp	Adquisición	12 de junio	100,0	100,0	Global
Hidroeléctrica Río San Juan, S.A.S. ESP	Adquisición	12 de junio	100,0	100,0	Global
Gas Navarra, S.A.	Adquisición	21 de junio	10,0	100,0	Global

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación producidas en el primer semestre de 2012 han sido las siguientes:

Denominación de la entidad	Categoría de la operación	Fecha efectiva de la operación	Derechos de voto adquiridos /datos de baja (%)	Derechos de voto tras la operación (%)	Método de integración tras la operación
Transnatural, S.R.L. de C.V.	Enajenación	31 de enero	50,0	-	-
Distribuidora de Electricidad del Norte, S.A.	Adquisición	10 de febrero	11,4	83,7	Global
Distribuidora de Electricidad del Sur, S.A.	Adquisición	10 de febrero	10,0	83,7	Global
Capital Telecom Honduras, S.A.	Adquisición	14 de febrero	100,0	100,0	Global
GEM Suministro de Gas 3, S.L.	Enajenación	29 de febrero	100,0	-	-
GEM Suministro de Gas SUR 3, S.L.	Enajenación	29 de febrero	100,0	-	-
Energías Especiales de Extremadura, S.A.	Adquisición	5 de marzo	20,6	99,0	Global
U.F. Telecomunicación El Salvador, S.A. de C.V.	Adquisición	10 de marzo	100,0	100,0	Global
Fenosa Wind, S.L.	Adquisición	26 de abril	15,0	100,0	Global
Eólica de Cordales, S.L.U.	Enajenación	26 de abril	100,0	-	-
Eólica de Cordales Bis, S.L.U.	Enajenación	26 de abril	100,0	-	-
Gas Natural International, Ltd.	Liquidación	30 de abril	100,0	-	-
Eólicos Singulares 2005, S.A.	Liquidación	23 de mayo	49,0	-	-
Andaluza de Energía Solar Cuarta, S.L.	Liquidación	29 de mayo	76,0	-	-
