

**REE**  
RED ELECTRICA

Registro de Emisiones  
Nº 4988

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
- 7 MAYO 1997  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1997.....18133

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

Pº de la Castellana, 19

**28046 MADRID**

Att.: Angel Benito


Departamento de Emisiones

Madrid, 30 de abril de 1997  
TP/am

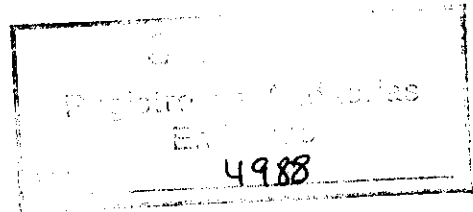
Muy Sres nuestros:

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Adicional Tercera del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, les remitimos una copia de las Cuentas Anuales, Memoria, Informe de Gestión, e Informe de Auditoría correspondientes al ejercicio 1996.

Sin otro particular, les saluda atentamente,



Fdo.: Carlos Rapaport  
Director Financiero



Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Red Eléctrica de España, S.A.

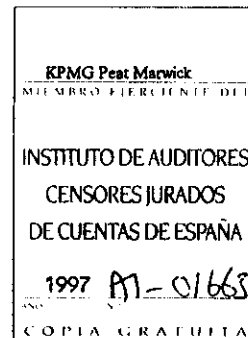
Hemos auditado las cuentas anuales de Red Eléctrica de España, S.A. (la Sociedad) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Red Eléctrica de España, S.A. al 31 de diciembre de 1996 y 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1996. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Valeriano Pérez Lozano

12 de marzo de 1997



---

# RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.

Cuentas Anuales

Ejercicio 1996

**REE**

---



## Cuentas Anuales - Ejercicio 1996

- Balance
  - Cuenta de Pérdidas y Ganancias
  - Memoria
- 

RSJ JF



- Balance

---

RS DA

# REE

RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.  
BALANCE  
EJERCICIO 1996  
Al 31 de diciembre  
en pesetas

ACTIVO	1996	1995
<b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>		
Gastos de investigación y desarrollo	2.592.014,766	2.322.934,349
Aplicaciones informáticas	384.610,528	272.118,561
Amortizaciones	-1.371.512,755	-1.075.453,415
<b>INMOVILIZACIONES MATERIALES</b>		
Terranos y construcciones	5.541.670,502	4.638.762,482
Instalaciones técnicas y maquinaria	315.753.104,494	263.660.466,926
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.295.127,021	2.912.248,215
Inmovilizaciones materiales en curso	30.010.243,658	29.028.253,171
Otro inmovilizado	6.221.338,903	6.419.574,480
Provisiones	-2.621.286,285	-1.107.000,056
Amortizaciones	-111.614.694,064	-98.687.957,553
<b>INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b>		
Cartera de valores a largo plazo	5.658.553	5.658.553
Otros créditos	1.544.531,298	1.080.135,972
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	10.102,866	14.125,393
Administraciones públicas a largo plazo	582.537,214	641.960,350
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>250.333.446,699</b>	<b>210.125.827,438</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>935.393,091</b>	<b>1.359.763,881</b>
<b>EXISTENCIAS</b>		
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.281.804,866	1.294.668,543
Provisiones	-456.463,421	-270.420,152
<b>DEUDORES</b>		
Deudores varios	16.579.489,946	10.765.115,573
Personal	264.306,330	200.618,082
Administraciones Públicas	284.982,600	450.497,882
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	1.036.281,953	350.776,162
TESORERIA	106.217,329	29.073,371
AJUSTES POR PERIODIFICACION	332.155,399	338.535,560
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>19.428.775,002</b>	<b>13.158.865,021</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>270.697.614,792</b>	<b>224.644.456,340</b>

RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.  
BALANCE  
EJERCICIO 1996  
Al 31 de diciembre  
en pesetas

PASIVO	1996	1995
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>		
RESERVA DE REVALORIZACION	45.090.000,000	45.090.000,000
RESERVAS	41.100.991,320	0
Reserva legal	8.312.157,514	7.348.572,550
Otras reservas	22.252.671,077	18.429.259,383
PERDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO)	10.547.361,645	9.695.849,642
DIVIDENDO A CUENTA	-2.367.225,000	-2.254.500,000
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>124.935.956,556</b>	<b>78.249.181,575</b>
Subvenciones de capital	6.644.997,836	5.314.898,142
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.772.408,377	2.916.430,745
<b>INGRES. A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERC.</b>	<b>9.417.406,213</b>	<b>8.231.318,887</b>
Provisiones para pensiones y otras obligaciones	84.528,445	76.565,588
Otras provisiones	487.411,067	646.188,454
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>571.939,512</b>	<b>722.751,992</b>
<b>EMISIONES DE OBLIGACIONES DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO</b>		
OTROS ACREEDORES	24.432.500,000	24.500.800,000
DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	37.780.158,848	44.229.237,848
OTROS ACREEDORES	20.341.754,320	23.683.054,424
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>82.554.413,168</b>	<b>92.407.082,272</b>
<b>EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES</b>		
Intereses de obligaciones	927.439,944	927.738,434
<b>DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO</b>		
Préstamos y otras deudas	16.079,283,018	10.963.302,858
Deuda por intereses	2.386.643,991	2.635.811,069
<b>ACREEDORES COMERCIALES</b>		
Deudas por compras o prestaciones de servicios	11.183.553,128	6.544.217,679
OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	4.433,097,849	3.496,275,738
Administraciones Públicas	14.879,673,910	17.328.330,103
Otras deudas	1.300,336	1.592,079
Remuneraciones pendientes pago	351.994,254	336.760,744
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	2.974.912,913	2.800.082,910
AJUSTES POR PERIODIFICACION	53.217,899,343	45.034.111,614
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>53.217,899,343</b>	<b>45.034.111,614</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>270.697.614,792</b>	<b>224.644.456,340</b>



- Cuenta de Pérdidas y Ganancias

---

RH LA

**REE**

RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.  
CUENTA DE PERIODOS Y GANANCIAS  
EJERCICIO 1996  
Al 31 de diciembre  
en pesetas

DEBE 1996 1995

**GASTOS**

APROVISIONAMIENTOS		
Compras de energía y potencia .....	29.617.366.987	24.029.093.985
Consumo de materiales para mantenimiento y reparación .....	1.559.542.742	1.105.003.822
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>		
Salarios, extras y asistidos .....	6.002.587.760	5.716.504.672
Cargas sociales .....	2.138.090.054	2.017.813.080

DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO .....

VARIAACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO .....

OTROS GASTOS DE EXPLOTACION

Servicios exteriores .....	186.043.269	39.836.139
Tributos .....	9.835.230.964	8.258.166.260
Otros gastos de gestión corriente .....	119.234.170	78.240.990
Dotación provisión para responsabilidades .....	172.423.766	153.953.261
	50.000.000	0

TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION

BENEFICIOS DE EXPLOTACION

GASTOS FINANCIEROS Y GASTOS ASIMILADOS

Por deudas con terceros y gastos asistidos .....

DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CAMBIO .....

TOTAL GASTOS FINANCIEROS

BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

VARIAACION PROY. INMOV. MATERIAL

PERDIDAS PROCEDENTES DEL INMO. VILIZADO MATERIAL

GASTOS EXTRAORDINARIOS

GASTOS Y PERDIDAS OTROS EJERCICIOS

TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS

BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)

HABER 1996 1995

**INGRESOS**

IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		
Ventas de energía y potencia .....	30.958.002.546	25.081.296.229
Ventas de residuos .....	94.713.400	40.822.429
Ingresos intercambios internacionales. Prestaciones de servicios .....	571.398.122	857.670.873
	52.245.899.668	49.030.717.024
<b>TRABAJO EFECTUADOS POR LA EMPRESA PARA EL INMOVILIZADO</b>		
	2.791.212.322	2.835.873.904

OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION

Ingresos accesorios y otros de gestión corriente .....

Subvenciones .....

	1.350.583.771	343.056.986
	56.886.747	46.682.846

TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION

INGRESOS DE OTROS VALORES NEGOCIABLES Y DE CREDITOS DEL ACTIVO INMOVILIZADO

OTROS INTERESES E INGRESOS ASIMILADOS

DIFERENCIAS POSITIVAS DE CAMBIO

TOTAL INGRESOS FINANCIEROS

RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS

BENEFICIOS INMOV. MATERIAL SUBV. CAPITAL. TRANSF. A RTDO.

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

INGRESOS Y BENEF. OTROS EJERC.

TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS

RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)

10.547.361.645 9.635.849.642

RF JA





- Memoria

---

RF IB

- En el acuerdo suscrito entre REE y EDF el día 8 de enero de 1997 se establece el compromiso de ambas empresas para ampliar las interconexiones pirenáicas con una interconexión, preferentemente, entre las subestaciones de Cazarli (en Francia) y Aragón (en España). La nueva interconexión tendrá que estar en servicio antes del final del mes de diciembre de 2006, estableciéndose en caso de retraso una cláusula de indemnización que será abonada por la parte firmante del acuerdo que lo ocasiona.
- Contrato de suministro de la Sociedad a l'Office Nationale de l'Electricité de Maroc (ONE) de 300 MW. Este contrato contempla un suministro durante el periodo comprendido entre enero de 1996 y diciembre de 1998. La ausencia de la interconexión en la fecha prevista ha impedido, transitoriamente, la entrada en vigor del contrato.

## (25) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

El día 8 de enero de 1997 se firmó el Acuerdo compensatorio de EDF a REE por el contencioso relacionado con la línea de interconexión eléctrica Aragón-Cazarli (véase nota 24). En el citado Acuerdo se incluyen compensaciones como contraprestación de la cancelación unilateral por parte de EDF de la línea de interconexión prevista entre la subestación francesa de Cazarli y la española de Aragón. Estas compensaciones se concretan en modificaciones de las potencias y de los precios de los suministros, así como en compensaciones dinerarias.

Las compensaciones dinerarias, en francos franceses y pesetas, que se ha comprometido a abonar EDF a REE están pendientes de asignación en espera de las decisiones reglamentarias que puedan corresponder a las Autoridades Tarifarias. La Sociedad considera que con independencia de las decisiones reglamentarias que se produzcan, dichas compensaciones no alterarían, de modo significativo, las Cuentas Anuales cerradas a 31 de diciembre de 1996.

FIRMA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION EN CUMPLIMIENTO DEL ARTICULO 171 DEL T.R. DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS.

JORGE FABRA UTRAY:

JOSE LUIS BARANDA RUIZ:

JAME CARRASCO BELMONTE:

FELCIANO FUSTER JAUME:

PEDRO RIVERO TORRE:

JUAN IGNACIO ASIN RAMALOS:

RAFAEL MIRANDA ROBREDO:

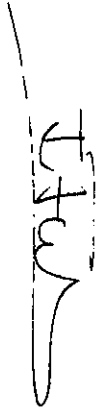
EMILIO ZURUTUZA REIGOSA:

CARLOS VAZQUEZ FERNANDEZ-VICTORIO:

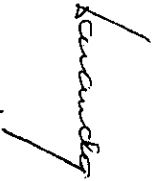
RF  
JF

FIRMA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION EN CUMPLIMIENTO DEL ARTICULO 171 DEL TR. DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS.

JORGE FABRA UTRAY:



JOSE LUIS BARANDA RUIZ:



JAI ME CARRASCO BELMONTE:



FELICIANO FUSTER JAUME:



PEDRO RIVERO TORRE:



JUAN IGNACIO ASIN RAMALOS:



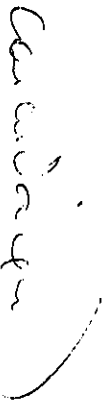
RAFAEL MIRANDA ROBREDO:



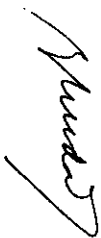
EMILIO ZURUTUZA REIGOSA:



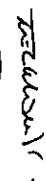
CARLOS VAZQUEZ FERNANDEZ-VICTORIO:



RICARDO RUEDA FORNIES:



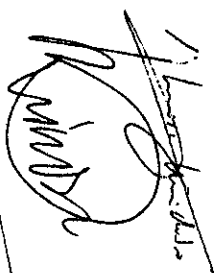
JOSE ZAFORTEZA DELGADO:



FRANCISCO GARCIA SANCHEZ:



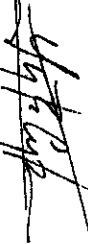
MARIA LUISA HUIJOBRO Y ARREBA:



VICTORIANO REINOSO Y REINO:



LUIS FELIPE CASTRESANA SANCHEZ:




LUIS DANIEL SANZ SUAREZ:



ENRIQUE GARCIA ALVAREZ:



JAVIER HERRERO SORRIQUETA:



# REE

## INDICE

	<u>Pág.</u>
1 NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES. ....	5
2 BASES DE PRESENTACION. ....	6
3 DISTRIBUCION DE RESULTADOS. ....	6
4 PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS. ....	8
5 INMOVILIZACIONES MATERIALES. ....	15
6 DEUDORES. ....	17
7 FONDOS PROPIOS. ....	18
8 INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS. ....	23
9 PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS. ....	23
10 EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES A LARGO PLAZO. ....	24
11 DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A LARGO PLAZO. ....	24
12 OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO. ....	26
13 EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES A CORTO PLAZO. ....	27
14 DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A CORTO PLAZO. ....	27
15 ACREEDORES COMERCIALES. ....	29
16 OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES. ....	29
17 SITUACION FISCAL. ....	31
18 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS. ....	33
19 AJUSTES POR PERIODIFICACION. ....	34
20 GASTOS DE PERSONAL. ....	35

# REE

	<u>Pág.</u>
21 REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION. ....	35
22 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. ....	36
23 CUADROS DE FINANCIACION. ....	37
24 COMPROMISOS ADQUIRIDOS. ....	37
25 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE. ....	38
• ANEXO I: BALANCES COMPARATIVOS DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995 (con referencia a los epígrafes de la Memoria). ....	39
• ANEXO II: CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVAS DE LOS EJERCICIOS 1996 Y 1995 (con referencia a los epígrafes de la Memoria). ....	40
• ANEXO III: FONDOS PROPIOS. ....	41
• ANEXO IV: CUADROS DE FINANCIACION EJERCICIOS 1996 Y 1995. ....	42

RSI

DE

# REE

**RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.**

**MEMORIA**

**EJERCICIO 1996**

**Al 31 de diciembre**

**en millones de pesetas**

---

## **(1) NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES**

Red Eléctrica de España, S.A. (la Sociedad) se constituyó el 29 de enero de 1985. La constitución se realizó básicamente mediante aportaciones de parte de los activos integrantes de la red de alta tensión que se encontraban en servicio el 15 de febrero de 1984. Otros activos en servicio en dicha fecha fueron transmitidos inmediatamente después por los accionistas de la Sociedad mediante la formalización de la denominada deuda por adquisición del inmovilizado de constitución (véase nota 12).

El objeto social de la Sociedad lo constituyen todas las actividades relacionadas con la gestión del servicio público de explotación unificada del Sistema Eléctrico Nacional, para la consecución del máximo aprovechamiento de los recursos de la energía, asegurando la optimización de la explotación del conjunto de instalaciones de producción y transporte y la garantía de seguridad y calidad del servicio. Además de las actividades enumeradas anteriormente, también se incluye dentro del objeto social de la Sociedad la realización de operaciones de intercambio internacional de energía eléctrica que convengan para asegurar el abastecimiento, para reducir los costes de producción internos o por otras razones de interés general.

La Ley 40/1994 de 30 de diciembre, de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, recoge en su articulado las funciones de la Sociedad en relación con la gestión de la explotación unificada, con el transporte de electricidad y con otras funciones complementarias para las que la Sociedad presenta especiales características de idoneidad.

# REE

Por la realización de estas actividades la Sociedad percibe una retribución, en función de los costes reconocidos a cada una de ellas (véase nota 18).

## (2) BASES DE PRESENTACION

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de los ejercicios 1995 y 1996, así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad, complementados por los efectos de la actualización de balances practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Las cifras del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias aparecen expresadas en pesetas mientras que las de la Memoria figuran en millones de pesetas. Con objeto de facilitar el seguimiento y comprensión de la información contenida en la misma se incluye un Balance y una Cuenta de Pérdidas y Ganancias expresadas en millones de pesetas y referenciadas a las notas de esta Memoria, como Anexos I y II respectivamente.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1996 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Las cuentas comparativas del ejercicio 1995 fueron aprobadas en Junta de fecha 28 de mayo de 1996.

## (3) DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1996, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

RSJ 

# REE

	<u>Miliones de pesetas</u>
<u>BASE DE REPARTO</u>	
Pérdidas y Ganancias	10.547
Total	10.547
	=====
<u>DISTRIBUCION</u>	
A reserva legal	706
A reservas voluntarias	5.107
A dividendos:	
dividendo a cuenta	2.367
dividendo complementario	2.367
Total	10.547
	=====

Con la dotación a la Reserva Legal contenida en la propuesta de distribución de resultados se alcanza el 20% del capital social que prevé el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

El día 27 de noviembre de 1996 el Consejo de Administración acordó repartir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1996 por un importe de 2.367 millones de pesetas, pagadero a partir del día 16 de diciembre de 1996, siendo esta cantidad inferior al límite legal establecido en el artículo 216 apartado b) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

En base a la previsión de tesorería correspondiente al período comprendido entre el 31 de octubre y el 16 de diciembre de 1996 se puso de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de dicho dividendo, y de acuerdo con los requisitos establecidos en el artículo 216 apartado a) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas fue formulado el siguiente estado de liquidez:



# REE

	<u>Millones de pesetas</u>
Fondos disponibles al 31-10-96:	
Créditos disponibles a largo plazo	27.000
Créditos disponibles a corto plazo	7.852
Valores e imposiciones a corto plazo	3.215
Tesorería	71
Previsión de cobros:	
Operaciones corrientes	9.695
Operaciones financieras	30
Previsión de pagos:	
Operaciones corrientes	(7.117)
Operaciones financieras	(7.647)
	-----
Fondos disponibles al 16-12-96	33.099
	=====
Beneficios antes de impuestos al 31-10-96	11.683
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	(3.024)
	-----
Resultado del ejercicio al 31-10-96	8.659
Dotación obligatoria a reserva legal (10%)	(866)
	-----
Cantidad máxima distribuible (Artículo 216 b) TRLSA)	7.793
	=====
Propuesta de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1996	2.367
	=====

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, efectuada durante 1996, se presenta con el detalle del movimiento de fondos propios en el Anexo III de la nota 7.

## (4) PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION APLICADOS

Las cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Las principales normas de valoración utilizadas son las siguientes:

### a) Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales, que incluyen fundamentalmente inversiones en estudios e investigaciones cuya utilidad se estima

RSJ J\*

beneficiará a las operaciones de la Sociedad durante varios años, así como aplicaciones informáticas, se muestran al coste de producción o a su precio de adquisición, netas de la correspondiente amortización acumulada. Estas inmobilizaciones se amortizan dentro de un plazo no superior a cinco años, dependiendo de su naturaleza.

## **b) Inmobilizaciones materiales**

El inmobilizado material se presenta valorado, según el caso, al valor de aportación, coste de producción o precio de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Estos valores se han actualizado por la decisión de la Sociedad de acogerse voluntariamente a la normativa en materia de actualización de balances contenida en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, actualizando los elementos patrimoniales susceptibles de la misma, con la aplicación de los coeficientes máximos de actualización y con la reducción del 40 por 100 a efectos de tomar en consideración las circunstancias relativas a la forma de financiación de la Sociedad (véase nota 5).

El coste de los elementos de inmobilizado en servicio el 15 de febrero de 1984, aportados en el momento e inmediatamente después de la constitución de la Sociedad (véase nota 1), corresponde al valor fijado en los correspondientes documentos de constitución y de transmisión, que coincidían con los valores netos contables declarados por las compañías eléctricas que los aportaron. El coste de los elementos que se encontraban en curso el 15 de febrero de 1984, incorporados posteriormente al inmobilizado material de la Sociedad, corresponde a los valores contables declarados por las compañías eléctricas. El coste del inmobilizado material construido bajo control directo de la propia Sociedad se determina según se describe en el apartado c) de esta nota.

# REE

Los gastos derivados de la reparación y conservación del inmovilizado material se imputan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se producen.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste definidos con anterioridad, siguiendo el método lineal durante sus períodos de vida útil estimada, aplicando los siguientes coeficientes anuales:

	<u>Coeficiente anual</u>
Construcciones	2%-5%
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
• Adquiridas en funcionamiento por la Sociedad:	
Líneas	5,26%
Subestaciones	6,66%
Sistemas de comunicación y control (Instalaciones de despacho)	14,28%
• Construidas y puestas en funcionamiento por la Sociedad:	
Líneas	2,63%
Subestaciones	3,33%
Sistemas de comunicación y control (Instalaciones de despacho)	7,14%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4%-20%
Otro inmovilizado	25%

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultantes de las operaciones de actualización se amortizarán en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

# REE

## c) Inmovilizaciones en curso

La Sociedad incorpora como mayor valor del coste del mismo, durante el periodo de construcción, los siguientes conceptos:

- Los gastos de explotación directamente relacionados con la construcción del inmovilizado material de aquellos proyectos realizados bajo el control y dirección de la Sociedad.
- Los gastos financieros relativos a la financiación ajena tanto de carácter específico como genérico. En relación con esta última financiación, los gastos financieros se obtienen aplicando la respectiva tasa media de interés efectiva a la inversión media acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.

Los importes capitalizados por estos conceptos se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el epígrafe de Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado.

Estos valores se han actualizado por la decisión de la Sociedad de acogerse voluntariamente a la normativa en materia de actualización de balances contenida en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, actualizando los elementos patrimoniales susceptibles de la misma, con la aplicación de los coeficientes máximos de actualización y con la reducción del 40 por 100 a efectos de tomar en consideración las circunstancias relativas a la forma de financiación de la Sociedad (véase nota 5).

Se dotan Provisiones para corregir el valor del Inmovilizado Material cuando se aprecian causas de carácter reversible que afectan al valor neto contable del mismo por causas distintas al uso y disfrute, obsolescencia o mero funcionamiento. Fundamentalmente las derivadas de la capitalización de gastos fi-

# REE

nancieros devengados cuya cuantía acumulada, para el elemento de inmovilizado concreto, alcance un importe significativo sobre el total del proyecto como consecuencia de la dilatación temporal en su puesta en funcionamiento por causas ajenas a la Sociedad.

## **d) Existencias**

Las existencias de repuestos y otros materiales de consumo se muestran valoradas a su precio de adquisición.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias cuando su coste excede a su valor de mercado o cuando existen dudas sobre su utilización.

## **e) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 12 de marzo de 1993 sobre el tratamiento contable de las diferencias de cambio en moneda extranjera en empresas reguladas. Dicha norma establece que las pérdidas o beneficios netos de cambio no realizados, se imputan a resultados conforme a los siguientes criterios:

- Las pérdidas netas de cambio no realizadas al 31 de diciembre, se reconocen como gasto durante los ejercicios económicos que abarcan la vida de las correspondientes operaciones,

siguiendo un criterio financiero. La parte correspondiente a ejercicios futuros figura registrada dentro del epígrafe de Gastos a distribuir en varios ejercicios, del activo del Balance.

- Los beneficios netos de cambio no realizados al 31 de diciembre, surgidos en cada ejercicio, se reconocen como ingreso siguiendo el mismo criterio anterior, figurando la parte correspondiente a ejercicios futuros como Ingresos a distribuir en varios ejercicios, en el pasivo del Balance. No obstante, la parte de dichos beneficios imputable al resultado del ejercicio, tendrá como límite las pérdidas netas de cambio reconocidas como gasto en tales ejercicios y en ejercicios anteriores.

La Sociedad tiene la condición de empresa regulada, y por tanto el derecho a aplicar el criterio expuesto anteriormente sobre la contabilización de diferencias de cambio, ya que el precio percibido como contraprestación a sus servicios está fijado de forma reglamentaria (véase nota 18) y permite, con una gestión adecuada, la recuperación de los costes incurridos.

La Sociedad tiene contratadas operaciones de cobertura del riesgo del tipo de cambio. Los importes cuyo riesgo está cubierto se valoran al tipo de cambio asegurado.

#### **f) Operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés**

Los resultados de las operaciones de cobertura del riesgo de tipo de interés sobre las deudas financieras de la Sociedad, contratadas fuera de un mercado organizado (denominadas no genuinas), se calculan y reconocen de forma simétrica a los resultados que se producen por las operaciones cubiertas, contabilizándose como resultado financiero el importe neto resultante de ambas operaciones. Los tipos anuales medios de las deudas financieras son el resultado de aplicar este mismo criterio (véase nota 22).

## **g) Corto/largo plazo**

En los Balances, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses, y a largo plazo cuando su vencimiento excede de dicho período.

## **h) Indemnizaciones por despido**

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

## **i) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico antes de impuestos, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos de los Balances.

De acuerdo con lo permitido por las normas de adaptación a la nueva legislación mercantil, no se ha registrado contablemente el impuesto diferido correspondiente a las diferencias temporales que existían al 31 de diciembre de 1989 (véase nota 7 d)). Este efecto impositivo se registrará como un mayor gasto del impuesto en los ejercicios en que se produzca la reversión de las citadas diferencias temporales.

## j) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Las subvenciones de capital y las cesiones de elementos de inmovilizado material no reintegrables, se valoran en el pasivo de los Balances por el importe original concedido y por el valor venal de los activos, respectivamente. Estos valores se imputan a resultados siguiendo un método lineal, durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los respectivos elementos del inmovilizado, una vez que éstos son puestos en funcionamiento.

## k) Plan de Pensiones

El plan de pensiones voluntario de contribución definida adoptado por la Sociedad en 31 de diciembre de 1985 quedó integrado en un Fondo de Pensiones acogido a la legislación vigente, con efectos 2 de noviembre de 1990. Las aportaciones al Fondo se realizan por la Sociedad y por los partícipes, en partes iguales, mediante una cuota mensual equivalente a un 6% del salario regulador del citado plan. La parte correspondiente a la Sociedad se registra como gasto en el momento de su devengo.

## (5) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996 y 1995, así como el de los movimientos registrados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, es el siguiente:



RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.

Cuadro del Movimiento del Inmovilizado Material

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995

en millones de pesetas

	31 de diciembre de 1994	Altas y ajustes	Bajas y ajustes	Trasposos	31 de diciembre de 1995	Altas y ajustes	Bajas y ajustes	Trasposos	Actualización Balances 1996	31 de diciembre de 1996 (1)
<b>Coste</b>										
Terrenos y construcciones	4.411	---	---	228	4.639	20	---	377	507	5.543
Instalaciones técnicas y maquinaria										
- Líneas	149.206	---	(9)	9.366	158.563	(133)	---	4.625	27.937	190.992
- Subestaciones	72.875	---	(44)	2.806	75.637	21	(27)	4.911	10.159	90.701
- Sistemas de comunicación y control (instalaciones de despacho)	28.168	---	(71)	3.363	29.460	29	(1)	2.554	2.017	34.059
	248.249	---	(124)	15.535	263.660	(83)	(28)	12.090	40.113	315.752
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.368	134	(2)	85	3.585	115	---	145	192	4.037
Artículos e innovizaciones materiales en curso	31.467	13.554	(117)	(15.876)	29.028	12.063	(11)	(12.612)	1.542	30.010
Otro inmovilizado	5.550	195	(26)	28	5.747	171	(457)	---	18	5.479
	293.045	13.863	(269)	---	306.659	12.286	(496)	---	42.372	360.821
<b>Amortización acumulada</b>										
Construcciones	(264)	(84)	---	---	(348)	(89)	---	---	---	(437)
Instalaciones técnicas y maquinaria										
- Líneas	(53.235)	(6.447)	---	---	(59.682)	(6.653)	---	---	---	(66.335)
- Subestaciones	(22.267)	(3.597)	---	---	(25.864)	(3.678)	---	---	---	(29.542)
- Sistemas de comunicación y control (instalaciones de despacho)	(4.312)	(2.037)	---	---	(6.349)	(2.091)	---	---	---	(8.440)
	(79.814)	(12.081)	---	---	(91.895)	(12.422)	---	---	---	(104.317)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.183)	(343)	1	---	(1.525)	(360)	---	---	---	(1.885)
Otro inmovilizado	(4.115)	(627)	22	---	(4.920)	(510)	454	---	---	(4.976)
	(85.376)	(13.335)	23	---	(98.688)	(13.381)	454	---	---	(111.615)
	---	(1.107)	---	---	(1.107)	(1.514)	---	---	---	(2.621)
Provisión depreciación (nota 4 c)										
Valor neto	207.669	(559)	(246)	---	206.864	(2.609)	(42)	---	42.372	246.585

(1) Véanse nota 4b y c

# REE

Los traspasos al grupo de Instalaciones técnicas y maquinaria recogidos, durante 1996, un importe de 12.090 millones de pesetas que corresponden a cinco líneas, posiciones en nueve subestaciones, y sistemas de comunicaciones y control (15.535 millones de pesetas en 1995, correspondientes a cinco líneas, posiciones en ocho subestaciones y sistemas de comunicaciones y control).

## (6) DEUDORES

El detalle de este capítulo de los Balances al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deudores varios:		
Compañías eléctricas nacionales	14.803	9.275
Compañías eléctricas extranjeras	108	241
Otros deudores	1.669	1.249
	<u>16.580</u>	<u>10.765</u>
Personal	264	201
Administraciones públicas:		
Hacienda Pública, deudora por Régimen Transitorio del IVA	76	227
Impuestos anticipados (nota 17)	209	223
	<u>285</u>	<u>450</u>
	<u>17.129</u>	<u>11.416</u>
	=====	=====

El saldo con las Compañías eléctricas nacionales al 31 de diciembre corresponde principalmente al porcentaje de la Sociedad que las empresas eléctricas han recaudado por cuenta de la misma, a través de la facturación realizada a los consumidores finales (véase nota 18), así como a la estimación de los ingresos por el porcentaje correspondien-

# REE

te a la energía suministrada y pendiente de facturar al consumidor final por estas compañías, que al 31 de diciembre de 1996 ascendía a 3.734 millones de pesetas (3.253 millones de pesetas al 31 diciembre 1995). Asimismo incluye los ingresos reconocidos, pendientes de facturar, del contrato de suministro entre Electricité de France (EDF) y la Sociedad correspondientes al mes de diciembre de 1996 por importe de 2.575 millones de pesetas (2.254 millones de pesetas en 1995) (véase notas 18 y 24).

Las deudas de Compañías eléctricas extranjeras corresponden a la parte pendiente de cobro de las entregas de energía efectuadas a esas entidades (véase nota 18).

El saldo de Hacienda Pública, deudora por Régimen Transitorio del IVA recoge, al 31 de diciembre de 1996 la devolución solicitada correspondiente al ejercicio 1987 y, al 31 de diciembre de 1995, las devoluciones solicitadas en los ejercicios 1986, 1987 y 1988 en relación con el Régimen Transitorio de determinados bienes de inversión. Dichas devoluciones no fueron admitidas por la Administración Tributaria, por lo que la Sociedad presentó reclamaciones económico-administrativas, resolviéndose en 1996 las correspondientes a los años 1986 y 1988, la de 1987 actualmente se encuentra en tramitación. Si bien la Sociedad, considera que existen importantes argumentos jurídicos a favor del recurso pendiente, se estima prudente el mantenimiento de una provisión por este concepto (véase nota 9).

## (7) FONDOS PROPIOS

El detalle del movimiento de los fondos propios durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra en el Anexo III adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

### a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el capital social está represen-

# REE

tado por 45.090.000 acciones de 1.000 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones tienen los mismos derechos políticos y económicos. La transmisión de las acciones está sujeta a determinadas restricciones establecidas estatutariamente.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 40/1994 de 30 de diciembre, de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, que derogó la Ley 49/1984 de 26 de diciembre, la Sociedad deberá adecuar sus participaciones sociales antes del 31 de diciembre del año 2000, de tal forma que la suma de participación directa o indirecta de cada accionista en el Capital de la Sociedad no podrá ser superior al 30 por 100. Estos límites no operarán para las participaciones directas o indirectas del sector público que no se verifiquen a través de empresas que realicen actividades eléctricas.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

# REE

Accionistas	1996		1995	
	Millones de pesetas	Porcentaje de participación	Millones de pesetas	Porcentaje de participación
Empresa Nacional de Electricidad, S.A.	20.291	45,0	20.291	45,0
Iberdrola , S.A.	12.308	27,3	12.308	27,3
Fuerzas Eléctricas de Cataluña, S.A.	3.963	8,8	3.963	8,8
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	2.892	6,5	2.892	6,5
Empresa Nacional Hidroeléctrica del Ribagorzana, S.A.	2.254	5,0	2.254	5,0
Compañía Sevillana de Electricidad, S.A.	1.812	4,0	1.812	4,0
Electra de Viesgo, S.A.	735	1,6	735	1,6
Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (1)	451	1,0	451	1,0
Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A.	198	0,4	198	0,4
Hidroeléctrica del Cantábrico, S.A.	186	0,4	186	0,4
<b>Total Capital Social</b>	<b>45.090</b>	<b>100,0</b>	<b>45.090</b>	<b>100,0</b>

(1) Teneo, S.A. en 1995.

Durante 1996 se acordó la disolución de Teneo, S.A. y la cesión global de sus activos y pasivos a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (Sepi).

## b) Reserva de revalorización

Acogiéndose a las disposiciones contenidas en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y en el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, la Sociedad ha abonado a la cuenta Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, el importe de la plusvalía resultante de la realización de las operaciones de actualización de los elementos patrimoniales amparados en los citados textos normativos.

# REE

Este saldo (41.101 millones de pesetas), neto del gravamen único de actualización, será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Administración tributaria, la cual tiene un plazo de 3 años a partir del 31 de diciembre de 1996. Una vez efectuada la comprobación o transcurrido el plazo para realizar la misma, el saldo de la cuenta podrá destinarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación del capital social o, transcurridos diez años contados a partir del 31 de diciembre de 1996, a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad (véase nota 4).

## c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. También, bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

## d) Previsión aceleración de inversiones

Esta reserva fue constituida de acuerdo con una resolución de la Dirección General de la Energía de fecha 11 de diciembre de 1987, en la que se estableció la aplicación de un importe de 1.352 millones de pesetas.

La distribución de esta cuenta está restringida a la decisión de la propia Dirección General de la Energía.

## e) Previsión libertad de amortización

Acogiéndose a las disposiciones sobre libertad de amortización contenidas en el Real Decreto-Ley 2/1985, la Sociedad dotó en ejercicios anteriores a 1990 una amortización fiscal complementaria sobre determinados elementos del inmovilizado adquiridos en el periodo comprendido entre el 9 de mayo y el 31 de diciembre de 1985, por importe de 4.428 millones de pesetas, constituyéndose la cuenta de previsión fondo libertad de amortización, que al 31 de diciembre de 1996 asciende a 3.028 millones de pesetas (3.142 millones de pesetas en 1995). El saldo de esta cuenta es disminuido con abono al epígrafe Beneficios e ingresos extraordinarios de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias por los importes de las amortizaciones efectivas que se practican en cada ejercicio en función de la vida útil de los elementos de inmovilizado afectos. Se estima que el impuesto cuyo pago se ha diferido por este método ascenderá a aproximadamente 795 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 (825 millones de pesetas en 1995).

Además, acogiéndose al citado Real Decreto Ley 2/1985, con posterioridad al ejercicio 1990, la Sociedad efectuó un ajuste a la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por un importe de 2.546 millones de pesetas registrándose además el correspondiente impuesto diferido (véase nota 17).

# REE

## (8) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Subvenciones de capital	6.645	5.315
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.772	2.916
	-----	-----
	9.417	8.231
	=====	=====

El incremento de Subvenciones de capital se debe, fundamentalmente, a los fondos FEDER recibidos durante 1996.

## (9) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Provisión para jubilaciones y otras obligaciones	85	77
Provisión para responsabilidades	487	646
	-----	-----
	572	723
	=====	=====

El saldo de la Provisión para responsabilidades recoge fundamentalmente un importe de 76 millones de pesetas correspondiente a la reclamación por el Régimen Transitorio del IVA de determinados bienes de inversión del ejercicio 1987 (303 millones de pesetas en 1995 por los ejercicios 1986, 1987 y 1988, habiéndose resuelto en el presente año las correspondientes a 1986 y 1988, (véase nota 6)), así como un importe de 323 millones de pesetas (343 millones de pesetas en 1995) dotado por la Sociedad para cubrir eventuales resultados desfavorables en reclamaciones de terceros.



# REE

## (10) EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES A LARGO PLAZO

Este capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995, recoge obligaciones emitidas que devengan intereses a unos tipos anuales comprendidos entre el 10,00 % y el 12,15 %, cuyos saldos, tienen vencimientos entre 2 y 5 años.

El tipo de interés anual medio de estas deudas en el ejercicio 1996 ha sido del 10,69% sin coberturas y del 9,96% con coberturas (10,18% con coberturas en 1995).

## (11) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A LARGO PLAZO

El detalle de las Deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	<u>Milones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deuda por inmovilizado de constitución transferida por compañías eléctricas a entidades bancarias	14.970	16.669
Menos, corto plazo (nota 14)	(1.886)	(1.699)
	<u>13.084</u>	<u>14.970</u>
Préstamos y créditos	25.989	30.811
Menos, corto plazo (nota 14)	(1.293)	(1.558)
	<u>37.780</u>	<u>44.223</u>
	=====	=====

Los Préstamos y créditos devengan intereses a tipo fijo entre el 5,35% y el 12,60% y a tipo variable referenciados al Mibor y Libor más un diferencial que varía entre el 0,20% y el 0,25%.

El detalle de las Deudas con entidades de crédito a largo plazo en moneda extranjera, al 31 de diciembre es el siguiente:

# REE

<u>Moneda</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
ECU	5.955	7.768
Franco suizo	1.874	2.701
Marco alemán	1.212	1.217
Dólar USA	1.498	2.643
Florín holandés	1.000	1.000
	<u>11.539</u>	<u>15.329</u>
	=====	=====

El tipo de interés anual medio del ejercicio 1996 ha sido del 10,07% sin coberturas y del 9,99% con coberturas, para los préstamos y créditos en pesetas (10,43% con coberturas en 1995). Para los denominados en moneda extranjera ha sido del 8,53% sin coberturas y del 8,76% con coberturas (8,35% con coberturas en 1995).

El detalle de las Deudas con entidades de crédito a largo plazo, distribuidas por años de vencimiento, es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A dos años	4.231	4.158
A tres años	4.375	5.435
A cuatro años	4.911	4.578
A cinco años	5.383	5.122
Resto	18.880	24.930
	<u>37.780</u>	<u>44.223</u>
	=====	=====

En diciembre de 1994 la Sociedad renegoció un crédito sindicado con un límite de 20.000 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1996 dicho límite no se encontraba dispuesto.

RSJ IA

## (12) OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deuda por inmovilizado de constitución con compañías eléctricas	16.155	18.215
Otras deudas por adquisición de inmovilizado	1.740	4.310
	<u>17.895</u>	<u>22.525</u>
Menos, corto plazo (nota 16)	(3.957)	(4.630)
	<u>13.938</u>	<u>17.895</u>
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 17)	6.399	5.783
Depósitos recibidos a largo plazo	5	5
	<u>20.342</u>	<u>23.683</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

La Deuda por la adquisición del inmovilizado de constitución se amortiza mediante anualidades variables con vencimiento final en el año 2002. El tipo de interés es variable referenciado al tipo medio a tres meses de operaciones de depósitos y dobles con letras del Tesoro.

El detalle de estas deudas a largo plazo distribuidas por año de vencimiento es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
A dos años	2.601	4.133
A tres años	2.816	2.558
A cuatro años	3.016	2.774
A cinco años	3.255	2.974
Resto	8.654	11.244
	<u>20.342</u>	<u>23.683</u>
	=====	=====

**(13) EMISIONES DE OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES A CORTO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, este capítulo recoge los intereses devengados y no vencidos a dichas fechas correspondientes a las emisiones de obligaciones realizadas por la Sociedad (véase nota 10).

**(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO A CORTO PLAZO**

El detalle de este capítulo es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deuda por inmovilizado de constitución transferida por compañías eléctricas (nota 11)	1.886	1.699
Créditos (nota 11)	1.293	1.558
Pagarés de empresa y pólizas de crédito	12.900	7.706
	<u>16.079</u>	<u>10.963</u>
Intereses devengados no vencidos	2.387	2.636
	<u>18.466</u>	<u>13.599</u>
	=====	=====

# REE

En 1996 los Pagarés de empresa devengan intereses a tipos comprendidos entre el 5,99% y el 10,60% (entre el 9,05% y el 10,60% en 1995).

En ambos ejercicios las pólizas de crédito devengan intereses a tipos referenciados sobre el Mibor y Libor más un diferencial que varía entre el 0,12% y el 0,20%.

El detalle de los Pagarés de empresa y pólizas de crédito a corto plazo en moneda extranjera, al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Moneda</u>	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Franco suizo	390	--
	-----	-----
	390	--
	=====	=====

El tipo de interés anual medio del ejercicio 1996 ha sido del 8,51% sin coberturas y del 8,59% con coberturas para los pagarés de empresa y créditos a corto plazo en pesetas (9,41% con cobertura en 1995) y del 3,73% para los créditos en moneda extranjera (2,68% en 1995).

Los pagarés de empresa corresponden a aquéllos emitidos por la Sociedad e intermediados por entidades financieras. Dichos pagarés se encuentran contabilizados por su valor nominal, siendo periodificada la diferencia con el efectivo recibido en el capítulo Ajustes por periodificación del activo de los Balances.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 existe un programa de emisión de pagarés calificados de "elevada liquidez", registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con un límite máximo de 28.000 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad dispone de pólizas de crédito no dispuesto con un límite de 8.360 millones de pesetas (7.088 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

## (15) ACREEDORES COMERCIALES

El detalle de este capítulo al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Acreeedores por compras de energía y potencia	5.434	1.802
Acreeedores por prestación de servicios	5.750	4.742
	-----	-----
	11.184	6.544
	=====	=====

El incremento del saldo en la partida de Acreeedores por compras de energía y potencia corresponde fundamentalmente al contrato de suministro de energía y potencia firmado con EDF (véase nota 24).

## (16) OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

El detalle de este capítulo de los Balances al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Administraciones Públicas	4.433	3.496
Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	352	337
Otras deudas	14.881	17.330
	-----	-----
	19.666	21.163
	=====	=====

# REE

Los saldos acreedores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Hacienda Pública, acreedora por:		
Retenciones	195	671
Impuesto sobre Sociedades	2.025	1.853
Gravamen único de actualización	1.271	—
I.V.A.	619	659
Otros conceptos	3	3
Seguridad Social	140	135
Impuesto sobre beneficios diferido (nota 17)	180	175
	-----	-----
	4.433	3.496
	=====	=====

La partida de Otras deudas se desglosa como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Deuda por inmovilizado de constitución con compañías eléctricas	2.217	2.060
Otras deudas por adquisición de inmovilizado	1.740	2.570
	-----	-----
Traspaso de largo plazo (nota 12)	3.957	4.630
Intereses devengados y no vencidos	439	916
	-----	-----
	4.396	5.546
	-----	-----
Acreedores por compras y mantenimiento de inmovilizado y otros conceptos	9.119	9.843
Compañías eléctricas nacionales acreedoras por resultados de operaciones de intercambio internacional de energía	1.366	1.941
	-----	-----
	14.881	17.330
	=====	=====

## (17) SITUACION FISCAL

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio 1996 y el beneficio fiscal que la Sociedad espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales, así como la correspondiente al ejercicio 1995:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	14.346	12.548
Diferencias permanentes	109	(180)
Base contable del impuesto	<u>14.455</u>	<u>12.368</u>
Diferencias temporales:		
Originadas en el ejercicio	(604)	(1.228)
Reversiones de ejercicios anteriores	(1.381)	423
Base imponible fiscal	<u>12.470</u>	<u>11.563</u>
	=====	=====

El gasto de cada ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Base contable por 35%	5.059	4.329
Deducciones	(1.260)	(1.417)
Gasto del ejercicio	<u>3.799</u>	<u>2.912</u>
	=====	=====

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la deducción por inversiones.



# REE

Las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales, al 31 de diciembre de 1996 y 1995, y su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, es como sigue:

	Millones de pesetas			
	1996		1995	
	Diferencia temporal	Efecto impositivo	Diferencia temporal	Efecto impositivo
<b>Impuestos anticipados:</b>				
Largo plazo				
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	983	344	1.029	360
Otros	681	239	807	282
	<u>1.664</u>	<u>583</u>	<u>1.836</u>	<u>642</u>
Corto plazo (nota 6)				
Régimen transitorio IVA	76	26	303	106
Otros	520	182	334	117
	<u>596</u>	<u>208</u>	<u>637</u>	<u>223</u>
	<u>2.260</u>	<u>791</u>	<u>2.473</u>	<u>865</u>
	=====	=====	=====	=====
<b>Impuestos diferidos:</b>				
Largo plazo (nota 12)				
Amortización acelerada según Real Decreto-Ley 2/1985	2.040	714	2.126	744
Amortización acelerada según Decreto 175/1975	8.083	2.829	8.270	2.895
Amortización acelerada según Ley 12/1988	2.597	909	2.717	951
Amortización acelerada según Real Decreto-Ley 3/1993	4.640	1.624	3.114	1.090
Amortización acelerada según Ley 31/1992	437	153	296	103
Amortización Libre I+D	486	170	0	0
	<u>18.283</u>	<u>6.399</u>	<u>16.523</u>	<u>5.783</u>
Corto plazo (nota 16)				
Amortización acelerada según Real Decreto-Ley 2/1985	0	0	86	30
Amortización acelerada según Decreto 175/1975	271	95	283	99
Amortización acelerada según Ley 12/1988	121	43	120	42
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	0	0	11	4
Amortización Libre I+D	120	42	0	0
	<u>512</u>	<u>180</u>	<u>500</u>	<u>175</u>
	<u>18.795</u>	<u>6.579</u>	<u>17.023</u>	<u>5.958</u>
	=====	=====	=====	=====

# REE

Durante 1995, las Autoridades Fiscales inspeccionaron el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de los ejercicios 1989 a 1993, ambos inclusive. Como resultado de esta inspección la Sociedad registró un cargo neto a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 87 millones pesetas.

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las Autoridades Fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el ejercicio 1994 inclusive, salvo el Impuesto sobre el Valor Añadido, abierto a inspección desde diciembre de 1991. La Sociedad no espera que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## (18) IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

Su detalle es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Ingresos por prestación de servicios	52.246	49.031
Ventas de energía y potencia	30.958	25.081
Ingresos por intercambios internacionales de energía	571	857
Ventas de residuos	35	41
	-----	-----
	83.810	75.010
	=====	=====

El devengo de los Ingresos por prestación de servicios de la Sociedad coincide con el suministro efectivo de energía realizado por las compañías eléctricas.

El porcentaje aplicable sobre la facturación por el suministro efectivo de energía eléctrica es fijado anualmente por el Ministerio de Industria y Energía.

# REE

La participación en los resultados económicos derivados de las operaciones de intercambio internacional de energía (véase nota 1) se determina mediante la asignación de un 70% de los mismos a las compañías eléctricas nacionales, quedando el 30% restante para la Sociedad, que se registra como Ingresos por operaciones de intercambios internacionales de energía.

En Ventas de energía y potencia se recogen los ingresos reconocidos por la aportación de energía y potencia de los contratos de importación y exportación suscritos entre EDF y la Sociedad (véase nota 24).

## **(19) AJUSTES POR PERIODIFICACION**

En los Ajustes por periodificación del activo, a 31 de diciembre de 1996, figuran contabilizados gastos anticipados por importe de 332 millones de pesetas (339 millones de pesetas en 1995), correspondientes principalmente a gastos financieros devengados en el ejercicio y que corresponden al siguiente.

En los Ajustes por periodificación del pasivo, figuran, fundamentalmente, 2.636 millones de pesetas correspondientes a ingresos anticipados por el contrato de apoyo firmado entre EDF y la Sociedad (2.180 millones de pesetas en 1995) (véase nota 24).

# REE

## (20) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	<u>Millones de pesetas</u>	
	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Sueldos y salarios	6.003	5.717
Seguridad Social	1.455	1.394
Aportaciones a fondos de pensiones y obligaciones similares	113	99
Otras cargas sociales	570	524
	<u>8.141</u>	<u>7.734</u>
	=====	=====

El número medio de empleados, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Directores	21	21
Titulados superiores	317	310
Titulados medios	325	322
Técnicos no titulados	279	281
Administrativos	159	160
	<u>1.101</u>	<u>1.094</u>
	=====	=====

## (21) REMUNERACIONES Y SALDOS CON MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Durante el ejercicio de 1996, el importe de los sueldos, dietas y otras remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, incluyendo aquéllos en quienes concurre la condición de empleados, ascendió a 45 millones de pesetas (43 millones de pesetas en 1995).

El importe de los créditos y anticipos concedidos a miembros del

# REE

Consejo de Administración que figuran en el Balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 ascienden a 16 millones de pesetas (18 millones de pesetas en 1995). En 1996 han sido amortizados 2 millones de pesetas del principal de los citados créditos (2 millones de pesetas en 1995).

## (22) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Las operaciones de cobertura realizadas por la Sociedad a través de los denominados "instrumentos financieros derivados" se realizan básicamente a través de contratos no genuinos (transacciones individualizadas bilaterales), cuya clasificación a efectos contables es de cobertura de riesgos (véase nota 4 f)).

A 31 de diciembre de 1996, la Sociedad tenía contratadas las siguientes operaciones para cubrir los riesgos de tipo de interés y/o cambio de las deudas financieras:

<u>PRINCIPALES CUBIERTOS</u>	<u>TIPO COBERTURA</u>	<u>TIPOS DE OPERACIONES</u>	<u>IMPORTES CUBIERTOS (MPTAS.)</u>	
				<u>PLAZO</u>
Obligaciones	Tipo interés	Swap, collar y fra	6.500	Hasta 3 años
Deudas con entidades de crédito largo plazo pesetas	Tipo interés	Swap, collar y fra	6.000	Entre 6 meses y 7 años
Deudas con entidades de crédito largo plazo divisas:				Entre 2 y 5 años
• ECU	• Tipo interés	• Collar	3.093	
• Franco Suizo	• Tipo interés	• Swap	517	
• Marco Alemán	• Tipo interés	• Swap	253	
• Dólar USA	• Tipo interés y cambio	• Swap	2.181	
• Florín Holandés	• Tipo interés y cambio	• Swap y collar	1.000	
Deudas con entidades de crédito corto plazo pesetas	Tipo interés	Collar y fra	3.750	Entre 3 y 18 meses
Deudas con entidades de crédito corto plazo divisas	Tipo interés y cambio	Seguro de cambio	196	Hasta 1 año
Otros acreedores largo plazo	Tipo interés	Fra	250	Hasta 1 año

RA IB

## **(23) CUADROS DE FINANCIACION**

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 se presentan en el Anexo IV adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

## **(24) COMPROMISOS ADQUIRIDOS**

Al 31 de diciembre de 1996 la Sociedad tiene suscritos tres contratos internacionales de suministro de energía eléctrica a largo plazo. Las características de estos contratos se describen a continuación:

- Contrato de suministro de EDF a la Sociedad. El suministro dió comienzo en octubre de 1994 y tendrá una duración de 16 años. El día 8 de enero de 1997 (véase nota 25) se firmó un acuerdo entre REE y EDF sobre adaptación de los contratos de suministro de energía eléctrica, por la reducción de la capacidad prevista de interconexión eléctrica con Francia a causa de la decisión del Primer Ministro francés, adoptada el 1 de febrero de 1996, de no autorizar la construcción de la línea de interconexión eléctrica Aragón-Cazaril. En este acuerdo la potencia comprometida por EDF para los próximos años se reduce, quedando fijada entre 550 y 300 MW, dependiendo de los años. Asimismo, se establece una reducción de los precios de la energía que pueda ser adquirida al amparo del contrato y de la potencia disponible.
- Contrato de apoyo de la Sociedad a EDF en período de punta de invierno. Este contrato dió comienzo en noviembre de 1995 y tendrá una duración de 15 años. Por él la Sociedad se compromete a poner a disposición de EDF una potencia igual a la del contrato de suministro antes citado durante un máximo de 600 horas anuales en los meses de invierno, de acuerdo con la adaptación del contrato suscrita el 8 de enero de 1997.

**RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.**  
**Balances**  
**Al 31 de diciembre de 1996 y 1995**  
**(Expresados en millones de pesetas)**

<u>ACTIVO</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>PASIVO</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Inmovilizado			Fondos propios (nota 7)		
Inmovilizaciones inmateriales	1.605	1.520	Capital suscrito	45.090	45.090
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	246.585	206.864	Reserva de revalorización	41.101	0
Inmovilizaciones financieras			Reservas	30.565	25.778
Depósitos y fianzas constituidos	10	14	Beneficios del ejercicio	10.547	9.636
Administraciones Públicas a largo plazo (nota 17)	583	642	Dividendo a cuenta (nota 3)	(2.367)	(2.255)
Otras inmovilizaciones financieras	1.550	1.086			
	-----	-----	Total fondos propios	124.936	78.249
	2.143	1.742	Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 8)		
Total inmovilizado	250.333	210.126	Subvenciones de capital	6.645	5.315
			Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	2.772	2.916
Gastos a distribuir en varios ejercicios	935	1.359		-----	-----
			Total ingresos a distribuir en varios ejercicios	9.417	8.231
Activo circulante			Provisiones para riesgos y gastos (nota 9)	572	723
Existencias	826	1.024	Acreeedores a largo plazo		
Deudores (nota 6)	17.129	11.416	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 10)	24.432	24.501
Inversiones financieras temporales	1.036	351	Deudas con entidades de crédito (nota 11)	37.780	44.223
Tesorería	106	29	Otros acreedores (nota 12)	20.342	23.683
Ajustes por periodificación (nota 19)	332	339		-----	-----
	-----	-----	Total acreedores a largo plazo	82.554	92.407
Total activo circulante	19.429	13.159	Acreeedores a corto plazo		
			Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (nota 13)	927	928
			Deudas con entidades de crédito (nota 14)	18.466	13.599
			Acreeedores comerciales (nota 15)	11.184	6.544
			Otras deudas no comerciales (nota 16)	19.666	21.163
			Ajustes por periodificación (nota 19)	2.975	2.800
				-----	-----
			Total acreedores a corto plazo	53.218	45.034
Total activo	270.697	224.644	Total pasivo	270.697	224.644
	=====	=====		=====	=====

Este Anexo forma parte integrante de la nota 2 de la Memoria.

*RF* *LF*

RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995  
(Expresadas en millones de pesetas)

<u>GASTOS</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>1996</u>	<u>1995</u>
Gastos de explotación			Ingresos de explotación		
Aprovisionamientos	31.177	25.134	Importe neto de la cifra de negocios (nota 18)	83.810	75.010
Gastos de personal (nota 20)	8.141	7.734	Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	2.791	2.836
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	13.676	13.579	Otros ingresos de explotación	1.407	390
Variación de las provisiones de tráfico	186	40			
Otros gastos de explotación					
Servicios exteriores	9.835	8.258			
Tributos	119	78			
Otros gastos de gestión corriente	172	154			
Dotación a la provisión para responsabilidades (nota 9)	50	0			
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>63.356</b>	<b>54.977</b>	<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>88.008</b>	<b>78.236</b>
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>24.652</b>	<b>23.259</b>			
Gastos financieros			Ingresos financieros		
Gastos financieros y asimilados	8.933	9.752	Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado	166	190
Diferencias negativas de cambio	667	1.280	Otros intereses e ingresos asimilados	83	81
			Diferencias positivas de cambio	101	192
<b>Total gastos financieros</b>	<b>9.600</b>	<b>11.032</b>	<b>Total ingresos financieros</b>	<b>350</b>	<b>463</b>
			<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>9.250</b>	<b>10.569</b>
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>15.402</b>	<b>12.690</b>			
Pérdidas y gastos extraordinarios			Beneficios e ingresos extraordinarios		
Variación prov. inm. material (nota 5)	1.514	1.107	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	452	421
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	19	1	Ingresos extraordinarios	114	115
Gastos extraordinarios	2	7	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	276	621
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	363	184			
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>1.898</b>	<b>1.299</b>	<b>Total ingresos extraordinarios</b>	<b>842</b>	<b>1.157</b>
			<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>1.056</b>	<b>142</b>
Beneficios antes de impuestos	14.346	12.548			
Impuesto sobre Sociedades (nota 17)	(3.799)	(2.912)			
<b>Beneficios del ejercicio</b>	<b>10.547</b>	<b>9.636</b>			

Este Anexo forma parte integrante de la nota 2 de la Memoria.

RSJ JF



RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.  
Cuadro del Movimiento de Fondos Propios  
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995  
(Expresado en millones de pesetas)

	Capital suscrito	Reserva de revalorización	Reserva legal	Previsión aceleración de inversiones	Reserva voluntaria	Previsión libertad de amortización	Total reservas	Beneficios del ejercicio	Dividendo a cuenta (nota 3)	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1994	45.090	-	6.528	1.352	11.062	3.257	22.199	8.203	-	75.492
Distribución de los beneficios del ejercicio 1994:										
A reserva legal	-	-	821	-	-	-	821	(821)	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(4.509)	-	(4.509)
A reserva voluntaria	-	-	-	-	2.873	-	2.873	(2.873)	-	-
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	-	(115)	(115)	-	-	(115)
Beneficios del ejercicio 1995	-	-	-	-	-	-	-	9.636	-	9.636
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.255)	(2.255)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	45.090	-	7.349	1.352	13.935	3.142	25.778	9.636	(2.255)	78.249
Distribución de los beneficios del ejercicio 1995:										
A reserva legal	-	-	963	-	-	-	963	(963)	-	-
A dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(4.735)	-	(4.735)
A reserva voluntaria	-	-	-	-	3.938	-	3.938	(3.938)	-	-
Reversión previsión libertad de amortización	-	-	-	-	-	(114)	(114)	-	-	(114)
Beneficios del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	-	10.547	-	10.547
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.367)	(2.367)
Actualización Balances Real Decreto Ley 7/1996	-	41.101	-	-	-	-	-	-	-	41.101
Saldos al 31 de diciembre de 1996	45.090	41.101	8.312	1.352	17.873	3.028	30.565	10.547	(2.367)	124.936

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la Memoria.

RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.  
Cuadros de Financiación  
Al 31 de diciembre de 1996 y 1995  
(Expresados en millones de pesetas)

APLICACIONES		1996	1995	ORIGENES		1996	1995
Adquisiciones de inmovilizado				Recursos procedentes de las operaciones			
Inmovilizaciones inmateriales		401	433	Reversiones de provisiones para responsabilidades	(221)	---	---
Inmovilizaciones materiales		12.286	13.883	Resultado del ejercicio	10.547	9.636	---
Inmovilizaciones financieras		744	571	Amortizaciones	13.676	13.579	---
				Reversión previsión libertad de amortización	(114)	(115)	---
		13.431	14.887	Dotación a la provisión para pensiones y obligaciones similares	8	7	---
Dividendos		2.480	4.509	Pérdidas por bajas de inmovilizado	19	1	---
Dividendo a cuenta		2.367	2.255	Dotación a la provisión para responsabilidades	138	---	---
				Diferencias negativas de cambio	528	597	---
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo		11.751	13.196	Subvenciones de capital y otros ingresos diferidos traspasados al resultado del ejercicio	(479)	(421)	---
Provisiones para riesgos y gastos		76	---	Dotación a la provisión inmovilizado material	1.514	1.107	---
Gravamen único de actualización		1.271	---				
						25.616	24.391
				Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.665	2.725	---
				Deudas a largo plazo	1.796	6.623	---
				Enajenación y bajas de inmovilizado			
				Inmovilizaciones inmateriales	---	1	---
				Inmovilizaciones materiales	42	245	---
				Inmovilizaciones financieras	343	212	---
						385	458
<b>Total Aplicaciones</b>		<b>31.376</b>	<b>34.847</b>	<b>Total Origenes</b>		<b>29.462</b>	<b>34.197</b>
				Disminución del capital circulante	1.914	650	---
		<b>31.376</b>	<b>34.847</b>			<b>31.376</b>	<b>34.847</b>

	Variaciones en el capital circulante			
	1996		1995	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	---	198	176	---
Deudores	5.713	---	---	130
Acreedores	---	8.184	6.313	---
Inversiones financieras temporales	685	---	25	---
Tesorería	77	---	---	16
Ajustes por periodificación	---	7	---	7.018
	6.475	8.389	6.514	7.164
Variación en el capital circulante	1.914	---	650	---
	8.389	8.389	7.164	7.164

Este anexo forma parte integrante de la nota 23 de la Memoria.

---

# RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 1996

**REE**

---

REF ID

# REE

## RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A. INFORME DE GESTION EJERCICIO 1996

---

Durante 1996 RED ELECTRICA ha continuado con un crecimiento equilibrado de sus magnitudes económicas más significativas y cumplido los objetivos planteados, mejorando los resultados ordinarios y la autofinanciación de las inversiones.

Los resultados después de impuestos en 1996 han ascendido a 10.547 millones de pesetas cifra superior en un 9,5% a la obtenida en 1995. Ello permitirá que la Sociedad retribuya de forma adecuada sus capitales y continúe dotando sus Recursos Propios con objeto de mantener la política de capitalización de la empresa.

Con efectos de 31 de diciembre de 1996 se ha realizado la actualización del balance de RED ELECTRICA, al acogerse al Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica (artículo 5º). La actualización ha supuesto un incremento del valor del inmovilizado material de 42.372 millones de pesetas, y de acuerdo con dicha normativa se han incrementado en consecuencia los Fondos Propios en 41.101 millones de pesetas.

Los ingresos ordinarios de RED ELECTRICA han alcanzado en 1996 un valor de 88.358 millones de pesetas, cifra superior en un 12,3% a la obtenida en el ejercicio anterior. De esta cifra, 52.246 millones de pesetas -un 6,6% superior a la de 1995- provienen de la retribución de las actividades de transporte y operación del sistema que RED ELECTRICA desarrolla en el Sistema Eléctrico. Destacan, además, los ingresos derivados de los intercambios internacionales que ascendieron a 31.529 millones de pesetas, fun-

# REE

damentalmente asociados a la integración en el Sistema Eléctrico Nacional de la energía y potencia importadas por RED ELECTRICA de acuerdo con el contrato firmado con Electricité de France (EDF).

Los gastos totales antes de impuestos ascendieron a 74.854 millones de pesetas, superando en un 11,2% los realizados en el pasado ejercicio. Si se excluyen los costes asociados a la adquisición de energía y potencia derivados de los contratos con EDF, los gastos se incrementaron en un 4,5% respecto a los de 1995.

El Cash-Flow antes de impuestos ascendió a 29.385 millones de pesetas, cifra que supera en un 7,9% la obtenida en el ejercicio precedente y que supone el 32,9% de los ingresos totales de RED ELECTRICA y el 50,5% si se excluyen los ingresos procedentes de los contratos de importación y exportación de energía. Esta cifra ha permitido financiar la actividad inversora de la empresa, que en 1996 ascendió a 12.687 millones de pesetas, situando la tasa de autofinanciación neta de las inversiones en un 164%, por encima de los últimos ejercicios, si bien este porcentaje de autofinanciación ha sido debido a los retrasos experimentados en la inversión prevista para la realización de la interconexión submarina España-Marruecos. Los fondos generados han permitido reducir el endeudamiento en 6.476 millones de pesetas.

Las nuevas instalaciones incorporadas a la red de transporte durante el año 1996 y los primeros meses de 1997, han sido las siguientes:

- En Andalucía oriental la subestación de Caparacena, de 400 kV, y la entrada/salida en ella de la línea Litoral-Tajo, que mejora la alimentación eléctrica a la zona de Granada, y la implantación de nuevos Sistemas de Control Digital en las subestaciones de Tajo y Guadame.
- En la zona centro se ha reconfigurado la subestación de Lastras, en la

# REE

que se ha instalado un segundo autotransformador de 400/132 kV de 300 MVA y un nuevo Sistema de Control Digital.

- En la zona norte se ha mejorado el mallado y el suministro a Cantabria con la entrada/salida de la línea de 220 kV Penagos-Garofía en la subestación de Aguayo, mediante una línea de 18 km y las dos posiciones correspondientes en dicha subestación.
- En Galicia la línea Mesón-Cartelle de 400 kV y 110 km de longitud, con sus posiciones extremas y otra posición central en la subestación de Cartelle en la calle de 400 kV Mesón-Lindoso. Con ello se incrementa la capacidad de evacuación de energía eléctrica producida en el norte de Galicia, la seguridad de la red de transporte de la zona y la reducción de pérdidas en el sistema de transporte de energía eléctrica, mejorando la capacidad operativa de la interconexión entre España y Portugal.
- En Aragón, la entrada/salida de la línea de 220 kV Sangüesa-Escalona en la subestación de Sabiñánigo con la posición correspondiente.

Asimismo, han continuado los trabajos de construcción de nuevas instalaciones previéndose la entrada en servicio durante 1997 de más de 300 km de las líneas Pinar-Tajo, Pinar-Estrecho, España-Marruecos y Litoral-Rocamora y varias posiciones en subestaciones existentes. A raíz de la suspensión de la línea Aragón-Cazaril, que ha originado la revisión de los contratos de suministro a largo plazo suscritos con EDF, se están realizando nuevos estudios medioambientales con objeto de poder valorar eventuales nuevas propuestas de trazado que pudieran ser realizadas por EDF o por las autoridades francesas o españolas.

Adicionalmente, se han llevado a cabo, a lo largo del año, diversos trabajos de mejora de líneas, la sustitución de equipos de alta tensión en subestacio-

# REE

nes, y la renovación total o parcial de los sistemas de protección de la aparatamenta en posiciones.

La explotación del sistema eléctrico se ha caracterizado por el aumento de la demanda, la continuidad del incremento en la energía adquirida a los auto-productores y las altas aportaciones naturales hidráulicas a los aprovechamientos hidroeléctricos. La demanda de electricidad alcanzó, en el sistema peninsular, 156.017 GWh (dato provisional) lo que supone un crecimiento del 2,8% sobre 1995. Este porcentaje equivale al 2,5% si se tiene en cuenta que 1996 fue un año bisiesto.

Los aspectos más relevantes en la estructura de la producción fueron el aumento de la contribución de la energía hidroeléctrica que se situó en el 25%, frente al 15% del año anterior, y la disminución de la participación de los grupos de carbón que alcanzó el 35%, un 9% inferior a la del año precedente. El coste variable medio de generación se situó en 1,86 pta/kWh, lo que supone una disminución de 0,40 pta/kWh respecto al del año anterior a precios constantes de los combustibles.

Los intercambios internacionales de energía eléctrica presentaron un saldo físico importador de 1.059 GWh, correspondiente a unas importaciones de 3.599 GWh y unas exportaciones de 2.540 GWh. Durante 1996 continuaron las tomas de energía contempladas en el contrato de importación de energía a largo plazo firmado entre EDF y RED ELECTRICA.

Asimismo, durante 1996 se realizaron exportaciones de electricidad a distintas empresas de Bélgica, Holanda y Alemania, además de Francia, Portugal y Suiza, como consecuencia de las intensas aportaciones hidráulicas a los aprovechamientos hidroeléctricos y la aparición de excedentes de producción.

# REE

Desde el momento en que RED ELECTRICA tuvo conocimiento, en el año 1996, de la decisión del Gobierno francés de no autorizar los trabajos de construcción de la línea Aragón-Cazaril, reclamó a EDF compensaciones por los perjuicios derivados de aquella decisión. Tras cerca de un año de negociaciones, RED ELECTRICA y EDF alcanzaron un acuerdo el 8 de enero de 1997 que ha sido autorizado por la Secretaría de Estado de la Energía, en el ámbito de sus competencias, y ratificado por el Consejo de Administración de la empresa.

El acuerdo definitivo disminuye la potencia programable desde los 1.000 MW antes comprometidos a 550 MW. El acuerdo incluye reformas en las actuales interconexiones entre España y Francia, que permitirán incrementar su capacidad en 500 MW, y la construcción de una nueva interconexión que deberá estar en servicio antes del mes de diciembre del año 2006. Además, se establecen compensaciones monetarias y reducciones en el precio unitario de los términos fijo y variable del contrato que suman 91.800 millones de pesetas (33.700 y 58.100 millones de pesetas en el periodo 1996-2010, respectivamente). Por último, los menores pagos que deberá realizar RED ELECTRICA por la reducción de los compromisos anteriormente existentes pueden valorarse en 133.500 millones de pesetas para el término de potencia, y en 75.800 millones de pesetas para el término de energía, bajo hipótesis de plena utilización del contrato durante todo el periodo.

Las actividades de RED ELECTRICA, relacionadas con la protección y salvaguarda del medio ambiente, han proseguido en 1996 con la realización de estudios de impacto ambiental de varias líneas y subestaciones, con la señalización de nuevos tramos de líneas con peligro potencial para la avifauna en espacios naturales singulares (Almaraz-Guadame y Valdecaballeros-Guadame), con los estudios sobre los impactos de líneas eléctricas en el paisaje y en la avifauna que nidifica sobre ellas, así como con los estudios enfocados a proteger la cubierta vegetal relacionados con los trabajos de cons-



# REE

trucción y mantenimiento de la red. Por otra parte, ha continuado el desarrollo de la sistemática que configurará el Sistema de Gestión Ambiental de RED ELECTRICA, y se han implantado ya diversos procedimientos y metodologías afectos a la realización de estudios de impacto ambiental, al trazado y construcción de instalaciones, a la gestión de residuos y a la contabilización de los costes asociados a la naturaleza medioambiental de las actividades empresariales. Finalmente, cabe mencionar las investigaciones y estudios sobre los efectos de los campos electromagnéticos y las actividades de fomento y divulgación social de los temas medioambientales. En este sentido, RED ELECTRICA ha organizado las Segundas Jornadas sobre Líneas Eléctricas y Medio Ambiente y ha participado activamente en el III Congreso Nacional de Medio Ambiente.

La actividad de RED ELECTRICA durante 1996 en el área de I+D ha permitido finalizar diversos proyectos plurianuales cuyo coste total, directo e indirecto, ha sido de aproximadamente 2.000 millones de pesetas. Entre los proyectos finalizados destacan, en el área de desarrollo de sistemas expertos avanzados para la operación del sistema eléctrico, la terminación de un sistema de monitorización de la respuesta dinámica del sistema ante perturbaciones que afecten a su estabilidad y un sistema de predicción de los estados (topología, generación, demanda) del sistema eléctrico, y la finalización de un sistema experto que analiza posibles contingencias en la red y recomienda al operador las acciones correctivas adecuadas para cumplir los criterios de seguridad establecidos.

La plantilla media en 1996 se ha situado en 1.101 personas, cifra similar a la del ejercicio anterior, lo que pone de manifiesto que la Compañía está alcanzando una dimensión estable en términos de empleo.

En 1996 el Ministerio de Industria y Energía y las empresas eléctricas acordaron un Protocolo para el establecimiento de una nueva regulación del

REF


Sistema Eléctrico Nacional. Su objetivo es propiciar una mayor liberalización en el sector eléctrico, asegurar la competencia entre las empresas y garantizar un menor coste de la energía eléctrica. Adicionalmente, el Protocolo incorpora una reducción en términos nominales de la tarifa eléctrica para 1997.

De acuerdo con el Protocolo, RED ELECTRICA continuará ejerciendo las actividades contempladas en la LOSEN como empresa de transporte de energía eléctrica y operador del sistema, con la adecuada separación contable. Su accionariado deberá reestructurarse antes de finalizar 1997 sin restitución alguna de titularidad pública y de forma que ningún accionista pueda tener una posición de dominio directa o indirecta. Por lo que se refiere a sus ingresos durante 1997, la tarifa establece una disminución de 2.500 millones de pesetas sobre los ingresos fijados en la tarifa de 1996, lo que requerirá esfuerzos adicionales de gestión y el replanteamiento temporal de algunos programas relacionados con el mantenimiento y la modernización de las instalaciones de la red.

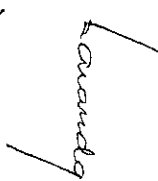
El año 1996 ha sido un ejercicio fructífero para RED ELECTRICA desde el punto de vista económico. El refuerzo de la eficiencia y la competitividad serán los objetivos de RED ELECTRICA en 1997, año en el que se han previsto unas inversiones del orden de 14.000 millones de pesetas, el mantenimiento de altas tasas de autofinanciación y una dimensión de la plantilla similar a la de 1996.

FIRMA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION EN CUMPLIMIENTO DEL ARTICULO 171 DEL TR. DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS.

JORGE FABRA UTRAY:



JOSE LUIS BARANDA RUIZ:



JAMIE CARRASCO BELMONTE:



FELICIANO FUSTER JAUME:



PEDRO RIVERO TORRE:



JUAN IGNACIO ASIN RAMAJOS:



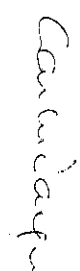
RAFAEL MIRANDA ROBREDO:



EMILIO ZURUTUZA REIGOSA:



CARLOS VAZQUEZ FERNANDEZ VICTORIO:

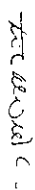


RF  
DB


RICARDO RUEDA FORNIES:



JOSE ZAFORTEZA DELGADO:



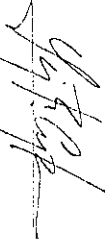
FRANCISCO GARCIA SANCHEZ:



MARIA LUISA HUIDOBRO Y ARREBA:



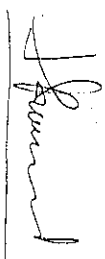
VICTORIANO REINOSO Y REINO:



LUIS FELIPE CASTRESANA SANCHEZ:



LUIS DANIEL SANZ SUAREZ:



ENRIQUE GARCIA ALVAREZ:



JAVIER HERRERO SORRIQUETA:

