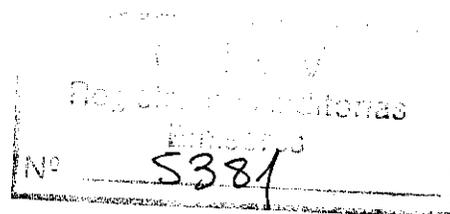


ENDESA, S.A.

| |
|------------------------|
| C N M V |
| Registro de Auditorias |
| Emisores |
| Nº <u>5381</u> |



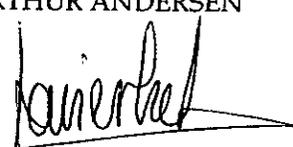
Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Endesa, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Endesa, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.
2. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría sin salvedades de fecha 23 de abril de 1998. El efecto de la consolidación, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Endesa, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas al 31 de diciembre de cada ejercicio de 369.792 y 367.212 millones de pesetas, y del beneficio de los ejercicios 1997 y 1996 por importe de 48.477 y 46.254 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 9).
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Endesa, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunos 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 1997. 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.

ARTHUR ANDERSEN


Javier Ares San Miguel

23 de abril de 1998



CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACION

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES



BALANCES DE SITUACION

ENDESA, SOCIEDAD ANONIMA

Balances de Situación al 31 de Diciembre de 1997 y 1996

Millones de Pesetas



| | 1997 | 1996 |
|---|------------------|------------------|
| ACTIVO | | |
| INMOVILIZADO | 1.742.648 | 1.649.223 |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7) | 2.382 | 1.971 |
| Gastos de investigación y desarrollo | 3.577 | 2.878 |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 519 | 519 |
| Aplicaciones informáticas | 4.780 | 4.388 |
| Amortizaciones | (6.494) | (5.814) |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 8) | 865.015 | 905.907 |
| Terrenos y construcciones | 51.344 | 50.244 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.589.003 | 1.525.418 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5.336 | 5.056 |
| Inmovilizaciones materiales en curso | 35.934 | 73.206 |
| Otro inmovilizado | 6.529 | 6.369 |
| Amortizaciones | (823.131) | (754.386) |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 9) | 873.677 | 739.771 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 665.745 | 665.738 |
| Créditos a empresas del Grupo | 150.556 | 0 |
| Participaciones en empresas Asociadas | 29.915 | 55.259 |
| Créditos a empresas Asociadas | 11.000 | 9.598 |
| Cartera de valores a largo plazo | 2.346 | 4 |
| Otros créditos | 2.445 | 140 |
| Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo | 72 | 31 |
| Administraciones públicas a largo plazo | 22.504 | 15.178 |
| Provisiones | (10.906) | (6.177) |
| Acciones propias (Nota 10) | 1.574 | 1.574 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 79.542 | 3.820 |
| Gastos por intereses diferidos y de formalización de deudas | 736 | 829 |
| Diferencias negativas de cambio (Nota 6-p) | 0 | 2.991 |
| Gastos diferidos por transición a la competencia (Nota 4) | 78.806 | 0 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 91.675 | 87.520 |
| Existencias (Nota 11) | 29.651 | 41.774 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 30.753 | 41.907 |
| Anticipos | 854 | 1.272 |
| Provisiones | (1.956) | (1.405) |
| Deudores | 47.362 | 42.497 |
| Clientes por ventas, empresas del Grupo | 14.097 | 13.590 |
| Clientes por ventas, empresas Asociadas | 4.671 | 5.012 |
| Otros clientes por ventas | 10.219 | 9.816 |
| Empresas del Grupo, deudores | 2.050 | 1.623 |
| Empresas Asociadas, deudores | 3.849 | 2.170 |
| Deudores diversos | 6.323 | 4.331 |
| Personal | 1.850 | 1.476 |
| Administraciones públicas | 4.303 | 4.574 |
| Provisiones | 0 | (95) |
| Inversiones financieras temporales | 11.886 | 0 |
| Créditos a empresas del Grupo | 663 | 0 |
| Participaciones en empresas Asociadas | 11.222 | 0 |
| Depósitos y fianzas a corto plazo | 1 | 0 |
| Tesorería | 27 | 59 |
| Ajustes por periodificación | 2.749 | 3.190 |
| TOTAL ACTIVO | 1.913.865 | 1.740.563 |



Millones de Pesetas

| | 1997 | 1996 |
|---|------------------|------------------|
| PASIVO | | |
| FONDOS PROPIOS (Nota 12) | 1.094.119 | 1.051.702 |
| Capital suscrito | 208.004 | 208.004 |
| Reservas de revalorización | 287.463 | 287.463 |
| Ley 9/1983 de 13 de julio | 873 | 873 |
| Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio | 286.590 | 286.590 |
| Reservas | 509.479 | 463.376 |
| Reserva legal | 47.426 | 47.426 |
| Reservas para acciones propias | 1.574 | 1.574 |
| Otras reservas | 460.479 | 414.376 |
| Pérdidas y ganancias (beneficio) | 118.265 | 118.834 |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (29.092) | (25.975) |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS | 3.860 | 5.682 |
| Subvenciones de capital (Nota 13) | 3.846 | 4.397 |
| Diferencias positivas de cambio (Nota 6-p) | 14 | 1.285 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 154.959 | 63.207 |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares (Nota 14) | 30.053 | 22.001 |
| Otras provisiones (Nota 15) | 124.906 | 41.206 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 16) | 364.265 | 279.048 |
| Emisiones de obligaciones y otros valores negociables | 22.500 | 30.000 |
| Obligaciones no convertibles | 22.500 | 30.000 |
| Deudas con entidades de crédito | 213.130 | 180.147 |
| Deudas con empresas del Grupo y Asociadas | 103.611 | 45.050 |
| Deudas con empresas del Grupo | 103.611 | 45.050 |
| Otros acreedores | 24.958 | 23.785 |
| Otras deudas | 3.146 | 2.402 |
| Administraciones públicas a largo plazo | 21.812 | 21.383 |
| Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos | 66 | 66 |
| De empresas del Grupo | 33 | 0 |
| De empresas Asociadas | 33 | 66 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | 296.662 | 340.924 |
| Emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 16) | 106.902 | 111.953 |
| Obligaciones no convertibles | 7.500 | 7.500 |
| Otras deudas representadas en valores negociables | 98.976 | 103.798 |
| Intereses de obligaciones y otros valores | 426 | 655 |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 16) | 1.398 | 14.020 |
| Préstamos y otras deudas | 141 | 13.181 |
| Deudas por intereses | 1.257 | 839 |
| Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo (Nota 16) | 25.631 | 107.054 |
| Deudas con empresas del Grupo | 25.538 | 106.134 |
| Deudas con empresas Asociadas | 93 | 920 |
| Acreedores comerciales | 32.157 | 35.614 |
| Deudas por compras o prestaciones de servicios | 25.776 | 27.733 |
| Deudas representadas por efectos a pagar | 6.381 | 7.881 |
| Otras deudas no comerciales | 98.452 | 72.283 |
| Administraciones públicas | 47.523 | 22.489 |
| Deudas representadas por efectos a pagar | 8 | 46 |
| Otras deudas (Nota 16) | 49.404 | 48.217 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 1.517 | 1.531 |
| Ajustes por periodificación (Nota 9) | 32.122 | 0 |
| TOTAL PASIVO | 1.913.865 | 1.740.563 |



CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ENDESA, SOCIEDAD ANONIMA

 Cuenta de Pérdidas y Ganancias por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1997 y 1996
 Millones de Pasetas


| | 1997 | 1996 |
|--|-----------------|-----------------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 413.972 | 441.288 |
| Ventas | 413.972 | 441.288 |
| Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado | 2.965 | 2.922 |
| Otros ingresos de explotación | 6.105 | 7.625 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 4.093 | 4.929 |
| Subvenciones | 359 | 557 |
| Ayudas al funcionamiento de la minería (Nota 19) | 1.413 | 1.633 |
| Exceso de provisiones de riesgos y gastos | 240 | 506 |
| GASTOS DE EXPLOTACION | | |
| Aprovisionamientos | 143.838 | 134.628 |
| Compras de energía (Nota 19) | 34.834 | 36.776 |
| Consumo de materias primas y otras materias consumibles (Nota 19) | 92.805 | 80.708 |
| Otros gastos externos | 16.199 | 17.144 |
| Gastos de personal (Nota 19) | 39.633 | 40.015 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 27.447 | 27.356 |
| Cargas sociales | 12.186 | 12.659 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 80.090 | 69.392 |
| Variación de las provisiones de tráfico | 551 | 1.232 |
| Variación de provisiones de existencias | 551 | 1.232 |
| Otros gastos de explotación | 24.740 | 24.256 |
| Servicios exteriores | 20.427 | 19.791 |
| Tributos | 4.313 | 4.465 |
| BENEFICIO DE EXPLOTACION | 134.190 | 182.312 |
| INGRESOS FINANCIEROS | | |
| Ingresos de participaciones en capital | 54.650 | 30.397 |
| De empresas del Grupo (Nota 9) | 40.306 | 26.056 |
| De empresas Asociadas (Nota 9) | 2.029 | 4.341 |
| De empresas fuera del Grupo | 12.315 | 0 |
| Ingresos de otros valores negociables y créditos del activo inmovilizado | 755 | 922 |
| De empresas Asociadas | 755 | 922 |
| Otros intereses e ingresos asimilados | 1.075 | 235 |
| De empresas del Grupo | 955 | 0 |
| Otros intereses | 120 | 235 |
| Diferencias positivas de cambio (Nota 6-p) | 152 | 361 |
| GASTOS FINANCIEROS | | |
| Gastos financieros y gastos asimilados | 25.929 | 24.570 |
| Por deudas con empresas del Grupo | 2.812 | 3.274 |
| Por deudas con terceros y gastos asimilados | 23.117 | 21.296 |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras | 0 | (2) |
| Diferencias negativas de cambio (Nota 6-p) | 2.427 | 917 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | 28.276 | 6.430 |
| BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 162.466 | 188.742 |
| INGRESOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19) | | |
| Beneficio en enajenación del inmovilizado | 20 | 2.874 |
| Beneficios por operaciones con acciones propias | 20 | 20 |
| Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio | 858 | 1.879 |
| Ingresos extraordinarios | 3.027 | 2.796 |
| Ingresos y beneficios de otros ejercicios | 2.273 | 474 |
| GASTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19) | | |
| Variación de provisiones de inmovilizado financiero | 4.729 | 2.342 |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 852 | 2.015 |
| Gastos extraordinarios | 15.960 | 25.428 |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios | 655 | 3.647 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | (15.998) | (25.389) |
| Beneficios antes de impuestos | 146.468 | 163.353 |
| Impuesto sobre sociedades | 28.203 | 44.519 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO, BENEFICIO | 118.265 | 118.834 |



MEMORIA



1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

ENDESA, S.A. (en lo sucesivo ENDESA) se constituyó el 18 de noviembre de 1944 y tiene su domicilio social en Madrid, calle Príncipe de Vergara número 187. Su actividad principal es la producción, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica; la exploración, investigación y explotación de toda clase de recursos energéticos primarios; así como la gestión del grupo empresarial constituido con las participaciones en otras sociedades.

El 25 de junio de 1997, por acuerdo de la Junta General de Accionistas, se procedió al cambio de la anterior denominación social de la sociedad, Empresa Nacional de Electricidad, S.A., por el de **ENDESA, S.A.**, no teniendo ningún efecto en los datos registrales de la sociedad.

2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel:

Las Cuentas Anuales se presentan de acuerdo con lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, y en la disposición transitoria única del Real Decreto 437/1998 de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del Sector Eléctrico (en lo sucesivo P.G.C. del Sector Eléctrico). Esta disposición transitoria tiene vigencia para los ejercicios cerrados con posterioridad a la entrada en vigor de la Ley 54/1997, de 27 de noviembre del Sector Eléctrico, aún cuando el resto del contenido de dicho proyecto de P.G.C. del Sector Eléctrico, será de aplicación para el ejercicio de 1998. Las Cuentas Anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad, y de los resultados de sus operaciones, y de los recursos obtenidos y aplicados y se han elaborado a partir de los registros de contabilidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de **ENDESA**, que incluyen la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 1997 han sido formuladas por el Consejo de Administración, y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimando que se aprobarán sin modificaciones. Las Cuentas Anuales del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 1997.



b) Comparación de la información:

Una vez finalizada la Oferta Pública de Venta de Acciones (OPV) de ENDESA, realizada el 20 de octubre de 1997, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) posee un porcentaje de participación inferior al 50 por 100 en la misma (Véase Nota 12), pasando a consolidar a ENDESA al 31 de diciembre de 1997 por el procedimiento de puesta en equivalencia. En consecuencia, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1997 recogen en los epígrafes correspondientes a Empresas del Grupo y Asociadas, los importes correspondientes al GRUPO ENDESA, mientras que en el ejercicio anterior se incluían los correspondientes al Grupo SEPI.

A efectos de hacer comparativa esta información, se ha procedido a homogeneizar los saldos y operaciones realizadas en 1996 con las Sociedades del Grupo y Asociadas en las Notas 9 y 16. Asimismo y como consecuencia de la salida de ENDESA del Grupo Fiscal Consolidado 9/86 formado por la SEPI y sus sociedades mayoritarias (Véase Nota 17), el impuesto a pagar en el ejercicio 1997 se ha registrado en el epígrafe de Otras deudas no comerciales. En el ejercicio anterior estaba incluido en el epígrafe de Deudas con Empresas del Grupo a corto plazo del pasivo del balance.

De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria del proyecto de P.G.C. del Sector Eléctrico, se ha traspasado al epígrafe de "Gastos diferidos por transición a la competencia", el saldo de las diferencias negativas de cambio al 31 de diciembre de 1996, pendiente de amortizar al 31 de diciembre de 1997, que es recuperable a través de la retribución fija por transición a la competencia (Véase Nota 4). Asimismo, de acuerdo con la citada disposición transitoria, se han dotado provisiones con cargo a esta cuenta, por los gastos de planes de prejubilación derivados del tránsito a un entorno competitivo, que son recuperables con la mencionada retribución fija por transición a la competencia (Véase Nota 4).



3.- REGULACION SECTORIAL

Durante el ejercicio 1997, al igual que en 1996, la retribución de las compañías del Sector Eléctrico se ha determinado, en lo fundamental, por el conjunto de normas que forman el denominado Marco Legal Estable (MLE) desarrollado a partir del Real Decreto 1538/1987, que entró en vigor el 1 de enero de 1988 y de la Ley 40/1994 de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional (LOSEN). Según esta Normativa, la retribución que de forma global recibe el Sistema Eléctrico Nacional en cada ejercicio tiene como objetivo cubrir el coste total previsto del servicio, el cual está formado por la adición de diferentes costes estándares fijos y variables. La tarifa eléctrica media para el cliente (en Ptas/kWh) se determina como relación entre la demanda prevista y dicha retribución global del Sistema. Las posibles diferencias entre los costes y demanda previstos para cada ejercicio y la realidad se corrigen en ejercicios sucesivos. Dado que la tarifa es única para cada tipo de servicio, las empresas se redistribuyen los ingresos en función de los costes estándares reconocidos y de su estructura de producción, distribución y mercado.

El año 1997 ha sido el último de vigencia de la LOSEN. Dicha ley mantenía para el sector eléctrico el carácter de sector regulado, con los principios básicos de obligación de suministro, planificación conjunta de las necesidades de capacidad a largo plazo, tarifa única y explotación unificada.

La Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del sector Eléctrico, desarrolla los principios del Protocolo suscrito entre el Ministerio de Industria y Energía y las principales empresas eléctricas el 11 de diciembre de 1996. El citado Protocolo supuso el acuerdo con los principales agentes económicos del sector eléctrico sobre una profunda modificación del sistema retributivo entonces vigente y sobre el escalonamiento progresivo de las distintas etapas conducentes a la liberalización del mercado.

El objeto de la Ley 54/1997 es la regulación de las actividades destinadas al suministro de energía eléctrica, consistentes en su generación, transporte, distribución, comercialización e intercambios intracomunitarios e internacionales, así como la gestión económica y técnica del sistema eléctrico. La finalidad de dicha Ley es



garantizar el suministro, la calidad del mismo y que se realice al menor coste posible, sin olvidar la protección del medio ambiente. Se abandona así la noción de servicio público tradicional, sustituyéndola por la expresa garantía de suministro a todos los consumidores demandantes del servicio dentro del territorio nacional. Las actividades destinadas al suministro de energía eléctrica se ejercerán de forma coordinada bajo los principios de objetividad, transparencia y libre competencia, reconociéndose la libre iniciativa empresarial.

Los aspectos más significativos que establece son:

- A partir del 1 de enero de 1998, la producción de energía eléctrica se desarrolla en un régimen de libre competencia, basado en un sistema de ofertas de energía eléctrica realizadas por los productores y un sistema de demandas formulado por los consumidores que ostenten la condición de cualificados, por los distribuidores y los comercializadores. La energía será retribuida al precio marginal del sistema más un componente de garantía de potencia y otro por servicios complementarios.
- Se garantiza el libre acceso de terceros a las redes de transporte y distribución.
- La gestión económica y técnica del sistema, el transporte y la distribución tienen carácter de actividades reguladas.
- La retribución de la actividad de transporte se establecerá reglamentariamente y permitirá fijar la retribución que haya de corresponder a cada sujeto atendiendo a los costes de inversión, operación y mantenimiento de las instalaciones, así como otros costes necesarios para desarrollar la actividad.
- La retribución de la actividad de distribución se establecerá de forma similar a la de transporte, incluyendo los costes citados y atendiendo además a los criterios siguientes: energía circulada, modelo que caracterice las zonas de distribución, los incentivos que corresponden por calidad de suministro y la reducción de las pérdidas.
- Se establece la liberalización gradual del suministro para consumidores cualificados. A partir del 1 de enero de 1998, tienen esa consideración aquéllos



cuyo volumen de consumo anual supere los 15 GWh por punto de suministro. Este límite se irá rebajando progresivamente hasta alcanzar la total liberalización a partir del año 2007.

- La retribución de la actividad de comercialización que corresponda ser abonada por clientes a tarifa, se realizará atendiendo a los costes derivados de las actividades que se estimen necesarias para suministrar energía a dichos consumidores, así como, en su caso, los asociados a programas de incentivación de la gestión de la demanda. La retribución de los costes de comercialización a consumidores cualificados será la que libremente se pacte por los comercializados y sus clientes.
- Separación de actividades reguladas y no reguladas. La ley establece que antes del 31 de diciembre del año 2000, cuando el Gobierno lo disponga por Real Decreto, las sociedades que desarrollen conjuntamente actividades de generación y distribución, deberán separarlas para que sean llevadas a cabo por sociedades mercantiles diferentes, que sin embargo, podrán formar parte de un mismo grupo.
- Se liberaliza el suministro de energía primaria, con excepción del carbón nacional para el cual se estará a lo dispuesto en el Plan de Futuro de la Minería del Carbón y Desarrollo de las Comarcas Mineras.
- Las tarifas serán únicas en todo el territorio nacional, e incluirán en su estructura los costes de producción, los costes permanentes del sistema, los peajes por el transporte y distribución de energía eléctrica, los costes de comercialización y los costes de diversificación y seguridad de abastecimiento.
- Se mantiene la Comisión Nacional del Sistema Eléctrico como ente regulador del mismo, con objeto de velar por la competencia, objetividad y transparencia del sistema.
- Se crea un Operador del Mercado, responsable de la gestión económica del sistema, que asume la gestión de compra y venta de energía.
- Se crea el Operador del Sistema responsable de la gestión técnica del mismo, que tendrá por objeto garantizar la continuidad y seguridad del suministro y la correcta coordinación del sistema de producción y transporte.



- La disposición adicional séptima de la Ley declara vigente la disposición adicional octava de la LOSEN, de forma que se mantiene la paralización definitiva de los proyectos de construcción de las centrales nucleares de Lemóniz, Valdecaballeros y la Unidad II de Trillo, teniendo sus titulares derecho a percibir una compensación, mediante la afectación de un porcentaje de la facturación por venta de energía eléctrica a los usuarios. En base a este derecho se llevó a cabo la titulización de estos activos.

La Ley 54/1997 reconoce la existencia de unos costes de transición al régimen de mercado competitivo para las sociedades titulares de instalaciones de producción de energía eléctrica, que a 31 de diciembre de 1997 estuvieran incluidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto 1538/1987, de 11 de diciembre, sobre determinación de la tarifa de las empresas gestoras del servicio eléctrico.

Los costes de transición a la competencia se recuperarán mediante la percepción de una retribución fija, expresada en pesetas por kWh, que se calculará como la diferencia entre los ingresos medios obtenidos por las empresas a través de la tarifa eléctrica y la retribución reconocida para la producción. Durante un plazo máximo de diez años desde la entrada en vigor de la Ley, el Gobierno podrá establecer anualmente el importe máximo de la retribución fija. El importe base global, en valor a 31 de diciembre de 1997, no podrá superar 1.988.561 millones de pesetas.

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Ley 54/1997 se han promulgado las siguientes disposiciones que la desarrollan:

- Real Decreto 2016/1997, de 26 de diciembre, por el que se establece la tarifa eléctrica para 1998. Establece los costes reconocidos para la actividad de transporte, distribución, comercialización de clientes a tarifa y gestión de la demanda, así como los costes permanentes del sistema y los costes de diversificación y seguridad de abastecimiento.

La retribución fija por transición a la competencia se estima para 1998 en un importe máximo de 206.878 millones de pesetas, incluida la corrección de desvíos de 1997, que asciende a 65.577 millones de pesetas e incluye los desvíos de los años 1996 y 1997.



Las tarifas disminuyen en promedio global conjunto de todas ellas, un 8,32 por 100 sobre las que entraron en vigor el 1 de enero de 1997. La disminución real es bastante inferior pues cerca del 5 por 100 de la misma, obedece a la creación del impuesto sobre la electricidad que antes estaba incluido en la tarifa.

- Real Decreto 2017/1997, de 26 de diciembre, por el que se organiza y regula el procedimiento de liquidación de los costes de transporte, distribución y comercialización a tarifa, de los costes permanentes del sistema y de los costes de diversificación y seguridad de abastecimiento.
- Real Decreto 2018/1997, de 26 de diciembre, por el que se aprueba el reglamento de Puntos de Medida de los Consumos y Tránsitos de Energía Eléctrica.
- Real Decreto 2019/1997, de 26 de diciembre, por el que se organiza y regula el mercado de producción de energía eléctrica.
- Orden de 29 de diciembre de 1997, por la que se desarrollan algunos aspectos del Real Decreto 2019/1997.

4.- RETRIBUCION FIJA POR TRANSICION A LA COMPETENCIA

Para procurar la gradualidad del proceso de transición a la competencia, la Ley 54/1997 estableció en su Disposición transitoria sexta un plazo máximo de diez años desde la entrada en vigor de la Ley durante el cual se reconoce, para las sociedades titulares de instalaciones de producción de energía eléctrica que a 31 de diciembre de 1997 estuvieran incluidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto 1538/1987, de 11 de diciembre, sobre determinación de la tarifa de las empresas gestoras del servicio eléctrico, la existencia de unos costes de transición al régimen de mercado competitivo previsto en la Ley 54/1997.

Estos costes son el resultado de comparar la retribución que habrían percibido las compañías por sus instalaciones de generación de acuerdo con el antiguo M.L.E., en el que se garantizaba la recuperación de las inversiones, costes de operación, mantenimiento, estructura y costes de combustible, así como la retribución a los capitales invertidos, con la corriente de ingresos actualizados que obtendrán en condiciones de mercado. Sobre esta diferencia se ha aplicado un factor de eficiencia



del 32,5 por 100, lineal para todas las empresas. Adicionalmente se reconocen unos costes para los stocks de carbón y una prima por el consumo de carbón nacional.

Las empresas eléctricas percibirán durante el período transitorio 1998-2007 una retribución fija, que se define como la diferencia entre los ingresos medios obtenidos por las empresas productoras a las que se refiere el párrafo anterior a través de la tarifa eléctrica y la retribución reconocida para la actividad de producción en la Ley del Sector Eléctrico.

El importe base global de la retribución fija, en valor a 31 de diciembre de 1997, no podrá superar 1.988.561 millones de pesetas. El importe global máximo a 31 de diciembre de cada año de los diferentes componentes a que se refiere el punto precedente, se calculará mediante la actualización del importe base global máximo correspondiente a 31 de diciembre del año precedente de acuerdo con el tipo de interés resultante de la media anual del MIBOR a 3 meses o tipo de interés de referencia que lo sustituya.

Este importe base global comprende los siguientes elementos:

- a) El importe máximo de la asignación por consumo de carbón autóctono, que asciende, en valor a 31 de diciembre de 1997, a 295.276 millones de pesetas, destinado a aquellos grupos de generación que hayan efectivamente consumido carbón autóctono. Este importe se desglosa en las siguientes cantidades:
 - 40.911 millones de pesetas, correspondientes a la compensación del stock del carbón a 31 de diciembre de 1997, que se cobrarán linealmente en 10 años.
 - 254.365 millones de pesetas, en concepto de asignación por consumo de carbón autóctono, que se percibirán mediante una prima máxima promedio de 1 peseta por kWh, para aquellos grupos de generación que consuman carbón nacional.
- b) El importe máximo de la asignación general que asciende, en valor a 31 de diciembre de 1997, a 1.354.628 millones de pesetas, de los cuales a **ENDESA** le corresponde el 31,03 por 100. Este porcentaje incluye un 0,83 por 100 de **ENECO** y un 0,057 por 100 de **GUADISA**.



- c) El importe máximo de la asignación específica que asciende, en valor a 31 de diciembre de 1997, a 338.657 millones de pesetas, que se repartirá entre las empresas con el mismo porcentaje de la asignación general, salvo en la parte afecta a planes de financiación extraordinarios y planes especiales que pudiera aprobar el Ministerio de Industria y Energía.

La senda de recuperación de la retribución fija por tránsito a la competencia, y por tanto los coeficientes de imputación a resultados durante el período de transición hasta el ejercicio 2007 de la parte de los activos de generación recuperables a través de la citada retribución fija es imposible de cuantificar ya que para ello sería necesario realizar estimaciones de numerosas variables, que en su mayoría pertenecen al ámbito de la regulación o de parámetros macroeconómicos.

La única referencia válida para estimar el ritmo previsto de recuperación del importe correspondiente a la retribución fija por transición a la competencia es, de acuerdo con la respuesta dada por la Dirección General de la Energía a la consulta planteada por UNESA, la previsión contenida en la memoria Económica del Anteproyecto de la Ley del Sector Eléctrico.

Al no disponerse de otra proyección distinta de la mencionada y dado que los importes anuales futuros a percibir por las empresas en concepto de retribución fija constituyen, según la DGE, una estimación que debe realizarse anualmente, que debe tener la consideración de una previsión dinámica en el tiempo, y que debe tener necesariamente en cuenta el período transitorio restante hasta el año 2007, se ha efectuado la siguiente previsión del ritmo de percepción de la retribución fija por transición a la competencia, en la que no se han tenido en cuenta la compensación del "stock" de carbón ni la asignación en concepto de consumo de carbón autóctono, al ser partidas que compensan el coste variable de consumo de combustibles y que, por tanto, no están relacionados con la recuperación del activo:



| Año | Retribución fija | | | | Coeficiente de imputación a resultados |
|-------|------------------|---------------------------------|------|---------------------------------|--|
| | Prevista | Porcentaje sobre total previsto | Real | Porcentaje sobre total previsto | |
| 1998 | 31.700 | 6,03 | | | |
| 1999 | 35.496 | 6,76 | | | |
| 2000 | 40.539 | 7,72 | | | |
| 2001 | 45.349 | 8,63 | | | |
| 2002 | 51.177 | 9,74 | | | |
| 2003 | 54.277 | 10,33 | | | |
| 2004 | 57.376 | 10,92 | | | |
| 2005 | 59.794 | 11,38 | | | |
| 2006 | 78.868 | 15,01 | | | |
| 2007 | 70.810 | 13,48 | | | |
| TOTAL | (1) 525.386 | 100 | | | |

(1) En valor a 31 de diciembre de 1997. Este importe incluye los correspondientes a ENECO por 14.077 millones de pesetas y a GUADISA por 967 millones de pesetas.

La Sociedad sobre la base de sus mejores estimaciones acerca de la generación de ingresos de sus activos, del importe de los ingresos previstos por retribución fija y de los gastos a incurrir en futuros ejercicios como consecuencia del tránsito a la libre competencia, considera que no se producirán variaciones significativas en los próximos ejercicios en relación con su solvencia y su situación económico-financiera.

De acuerdo con lo establecido por la disposición transitoria única del P.G.C. del Sector Eléctrico, se ha considerado que las siguientes partidas incluidas en el Balance de Situación, se recuperarán con cargo a los importes de la retribución fija por transición a la competencia:

- Instalaciones técnicas y maquinaria:

El valor neto contable de los distintos activos, se compara anualmente con su valor de mercado. Se ha considerado como valor de mercado para las instalaciones técnicas de generación, el que previsiblemente recuperará la sociedad mediante la generación de ingresos, en cuantía suficiente para cubrir todos los costes y gastos, incluida la amortización, descontados con la tasa de descuento determinada para el cálculo del importe base global máximo de la retribución fija



por transición a la competencia. A estos efectos, la Sociedad ha utilizado unos criterios más conservadores de recuperación de la retribución fija que los figurados en el cuadro anterior. De la comparación de dicho importe con el valor contable de las instalaciones técnicas de generación, no se deriva la necesidad de realizar ajuste alguno a los valores contables de dichos activos.

No obstante el inmovilizado material incluye 202.550 millones de pesetas, que se recuperarán con la retribución fija por transición a la competencia, imputándose este importe al resultado de explotación a medida que se perciba dicha retribución, durante el período transitorio máximo de diez años que establece la Ley 54/1997. La cantidad a imputar cada ejercicio al resultado de explotación, se determinará mediante la aplicación al importe anterior, del coeficiente obtenido al comparar el ingreso del ejercicio reconocido por retribución fija por transición a la competencia, que será como mínimo el previsto, con el total de ingresos previstos por este concepto, sin incluir la parte atribuible a la asignación por carbón. (Véase Nota 8).

– Gastos diferidos por transición a la competencia

Las diferencias de cambio calculadas al 31 de diciembre de 1996, pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1997, una vez imputada a resultados la parte correspondiente al ejercicio 1997, se han traspasado al epígrafe “Gastos diferidos por transición a la competencia” del balance adjunto. La sociedad estima que dicho importe de 2.328 millones de pesetas será recuperado a través de la retribución fija por transición a la competencia.

La Sociedad ha previsto diferentes planes de prejubilación para adaptarse al entorno competitivo, que ha dotado con cargo al epígrafe “Gastos diferidos por transición a la competencia”. La valoración de estos planes alcanza un importe de 75.673 millones de pesetas y comprende un período que va desde el año 1998 al 2005.

Las características principales son:

- La edad mínima prevista para acogerse a los mismos, será de 52 años, y su carácter es voluntario.



- Se garantiza un nivel de retribuciones que toma como referencia la ~~la~~ ^{la} media mensual de la retribución salarial ordinaria bruta, calculada en base a los seis meses efectivamente trabajados anteriores a la incorporación a la prejubilación.
- El coste de las obligaciones económicas derivadas de estos planes, se ha calculado a valor actual descontado a una tasa del 4,75 por 100.

Asimismo con cargo a este mismo epígrafe, se han dotado provisiones por beneficios sociales devengados por el personal incluido dentro de los planes de prejubilación establecidos, por 805 millones de pesetas, que la sociedad estima recuperará durante el período transitorio con los ingresos procedentes de la retribución fija asignada (Véase Nota 15).

5.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio 1997, formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad es la siguiente:

| Bases de reparto | Millones de Pesetas |
|----------------------------------|---------------------|
| Pérdidas y ganancias (Beneficio) | 118.265 |
| Total | 118.265 |

| Distribución | Millones de Pesetas |
|----------------------|---------------------|
| A Dividendo | 80.004 |
| A Reserva Voluntaria | 38.261 |
| Total | 118.265 |

El Consejo de Administración de **ENDESA** aprobó con fecha 16 de diciembre de 1997, un dividendo a cuenta del ejercicio 1997 de 29.092 millones de pesetas.

De acuerdo con lo requerido por el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, el estado contable adjunto pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta.



Estado Contable de Liquidez (período 1 de noviembre de 1997 al 31 de octubre de 1998)

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Disponible inicial al 31 de octubre de 1997: | |
| Caja y Bancos | 80 |
| Créditos disponibles | 199.045 |
| Aumentos de Tesorería: | |
| Por operaciones corrientes | 504.153 |
| Por operaciones financieras | 99.275 |
| Disminuciones de Tesorería: | |
| Por operaciones corrientes | 535.488 |
| Por operaciones financieras | 39.889 |
| Disponible final al 31 de octubre de 1998 | 227.176 |
| Propuesta de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 1997 | 29.092 |

6.- NORMAS DE VALORACION

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para los ejercicios de 1997 y 1996, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y la disposición transitoria única del P.G.C. del Sector Eléctrico, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado inmaterial

Los gastos de investigación y desarrollo se consideran gastos del ejercicio, activándose en el inmovilizado inmaterial los importes correspondientes a los proyectos que tengan motivos fundados de éxito y rentabilidad, a través de la cuenta de "Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado". El importe activado durante 1997 y 1996 ascendió a 468 y 568 millones de pesetas, respectivamente. Estos proyectos se amortizan en un plazo máximo de cinco años desde su finalización.

Las concesiones administrativas de las centrales de producción hidroeléctrica, de acuerdo con la Ley 29/1985 de 2 de agosto, Ley de Aguas, se hallan sujetas al régimen de concesión administrativa temporal. De acuerdo con los términos de las concesiones, a la finalización de los plazos establecidos (las más importantes expiran entre los años 2034 y 2065) las instalaciones revertirán a la propiedad del Estado en condiciones de buen uso.



Por otra parte, las minas se hallan sujetas al régimen de concesión administrativa por períodos mínimos de 30 años, prorrogables de acuerdo con los requisitos establecidos por la legislación vigente.

La Sociedad considera que no es necesario dotar un fondo de reversión, por cuanto los programas de mantenimiento de las instalaciones y los planes de restauración de terrenos aseguran un estado permanente de buen uso y entrega.

Las aplicaciones informáticas se registran a precio de adquisición y se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material, se halla valorado a precio de adquisición regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de Junio (Véanse Notas 8 y 12).

El precio de adquisición anteriormente indicado, en proyectos cuyo período de ejecución supera un ejercicio económico, incluye en su caso, únicamente durante el período de construcción, los siguientes conceptos:

1. Los gastos financieros relativos a la financiación externa. El procedimiento utilizado por la Sociedad para determinar el importe de gastos financieros susceptible de activación, consiste en la asignación de gastos financieros al inmovilizado en curso en función de su proporción respecto a las masas patrimoniales totales. De acuerdo con este procedimiento, el importe de gastos financieros activados durante 1997 y 1996 ascendió a 778 y 989 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentran incluidos en el apartado de "Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.
2. Un porcentaje de los gastos incurridos por departamentos directamente relacionados con las inmovilizaciones en curso y en otras inversiones en infraestructuras e instalaciones. El importe activado durante 1997 ascendió a 1.719 millones de pesetas, y en 1996 a 1.365 millones de pesetas, y figuran clasificados en el apartado "Trabajos realizados por la empresa para el inmovilizado" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas.



Las obras en curso se traspasan al inmovilizado material en explotación una vez finalizado el período de prueba, a partir de cuyo momento comienza su amortización. En el caso del combustible nuclear, el traspaso se realiza cuando el combustible disponible para su utilización se introduce en el reactor.

Las sustituciones o renovaciones de elementos se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

El valor neto contable de los activos no supera el valor de mercado de los mismos, calculado en base a los flujos de caja futuros que generan dichos activos, incluida la retribución fija por transición a la competencia asignada a los mismos. (Véase Nota 4).

c) Gastos derivados del desmantelamiento de centrales nucleares y tratamiento de los residuos radiactivos

Empresa Nacional de Residuos Radiactivos, S.A. (ENRESA), es una sociedad Estatal que tiene asignada la responsabilidad del desmantelamiento de las centrales nucleares, así como del tratamiento y acondicionamiento de los residuos radiactivos. ENRESA se financia mediante la aportación de una cuota porcentual de los ingresos de la tarifa eléctrica. La formalización de la transferencia de la responsabilidad del tratamiento y acondicionamiento de los residuos nucleares, se recoge en el contrato firmado entre ambas partes de fecha 30 de noviembre de 1989. La Sociedad estima que los costes que se produzcan hasta dicha transferencia no serán significativos. En consecuencia, las Cuentas Anuales de ENDESA no recogen provisión alguna por este concepto.

d) Agrupaciones de Interés Económico y Comunidades de Bienes

Las participaciones financieras en las A.I.E. están recogidas dentro del inmovilizado financiero.



Al 31 de diciembre de 1997, la Sociedad poseía las siguientes participaciones:

d-1 Agrupaciones de Interés Económico

- 72 por 100 en la central nuclear de Vandellós II-A.I.E.
- 66,66 por 100 en la central térmica de Litoral de Almería-A.I.E.
- 40 por 100 en la asociación nuclear de Ascó-A.I.E.
- 33,33 por 100 en la central térmica de Anllares-A.I.E.
- 33,33 por 100 en la central térmica de los Barrios-A-I-E.

d-2 Agrupaciones Europeas de Interés Económico

- 33,33 por 100 en la planta fotovoltaica Toledo P.V.

d-3 Agrupaciones de Interés Económico sin capital

- 25 por 100 en Programa Español de Pilas Combustible A.I.E.
- 23,07 por 100 en Agrupación Eléctrica para el Desarrollo Tecnológico Nuclear A.I.E.

d-4 Comunidades de Bienes

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad participaba en diversas Comunidades de Bienes con los siguientes porcentajes:

- 72 por 100 en la central nuclear de Vandellós II
- 40 por 100 en la central nuclear de Ascó I
- 40 por 100 en la central nuclear de Ascó II
- 66,66 por 100 en la central térmica Litoral de Almería
- 33,33 por 100 en la central térmica de Anllares

e) Amortización del inmovilizado material en explotación

ENDESA amortiza las instalaciones a las que es aplicable el anterior sistema de determinación de la tarifa eléctrica, puesto en vigor el 1 de enero de 1988 y



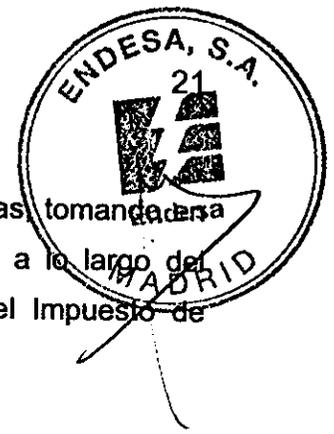
vigente todavía durante 1997, en los periodos en que las mismas son retribuidas. El resto del inmovilizado material en explotación, excepto el combustible nuclear y determinados activos mineros, se amortiza siguiendo el método lineal sobre la base de la vida económica útil de cada elemento.

Las vidas útiles consideradas son las siguientes:

| | Años |
|--|---------|
| Actividad eléctrica | |
| Centrales hidráulicas | 35 - 65 |
| Centrales térmicas convencionales | 25 |
| Centrales térmicas nucleares | 25 |
| Líneas de transporte | 25 |
| Subestaciones de transformación | 20 |
| Construcciones | 33 - 50 |
| Maquinaria, instalaciones, utillajes y otros | 7 - 10 |
| Actividad minera: | |
| Terrenos (sometidos a envejecimiento) | 25 |
| Obras de infraestructura | 14 |
| Construcciones | 33 |
| Maquinaria e instalaciones | 8 |

Los activos que se recuperarán a través de la retribución fija por transición a la competencia, se imputarán al resultado de explotación a medida que se perciba dicha retribución, durante el período transitorio máximo de diez años que establece la Ley 54/1997. (Véase Nota 4).

La Sociedad comienza a amortizar el combustible nuclear desde el momento en que introducido en el reactor, se inicia la explotación. El importe a amortizar en cada ejercicio se calcula en función de la capacidad energética consumida.



Para los activos mineros se han aplicado amortizaciones aceleradas, tomando en consideración los rendimientos decrecientes de las explotaciones a lo largo del tiempo, y al amparo de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto de Sociedades.

El cargo a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 1997 y 1996, por el concepto de amortización del inmovilizado material, ascendió a 79.321 y 68.360 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 8).

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

f) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras

Las inversiones en valores mobiliarios a corto o largo plazo, tanto si se trata de valores de renta fija como variable, se reflejan en las Cuentas Anuales de ENDESA a su coste de adquisición, regularizando y actualizando de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, o a su valor de mercado si fuese inferior. Este último se determina, para valores con cotización oficial que no sean empresas del Grupo ni Asociadas, por el menor de los valores entre el de cotización media del último trimestre y el de cierre del ejercicio, y para el resto de los valores por el valor teórico-contable, ajustado por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, (véase Nota 9).

Las minusvalías entre el precio de adquisición y el valor de mercado definido anteriormente, se registran en la cuenta "Provisiones" dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras".

Las Cuentas Anuales no reflejan los efectos que resultarían de aplicar en su totalidad criterios de consolidación (véase Nota 9).



g) Créditos no comerciales

Los créditos no comerciales a largo plazo se registran por el importe entregado.
Los ingresos por intereses se imputan a los resultados del ejercicio en que se devengan, registrándose la contrapartida en cuentas de crédito no comercial, en función de su vencimiento.

h) Acciones propias

Las acciones propias están valoradas a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho más los gastos inherentes a las operaciones, constituyéndose la correspondiente reserva indisponible por dicho importe.

i) Existencias

La Sociedad valora sus existencias de carbón siguiendo el método FIFO (primera entrada-primera salida), o al valor de mercado si este fuese inferior. El resto de existencias se valoran al coste medio ponderado o al valor de mercado, si este fuese menor (véase Nota 11).

j) Desviaciones en tarifas

La Sociedad sigue el principio del devengo para el registro de las desviaciones en tarifas que surgían de la aplicación del Marco Legal Estable, de forma que contabiliza como gasto o ingreso del ejercicio los importes correspondientes a las regularizaciones que, por este concepto, se deriven del expediente de tarifas del ejercicio siguiente.

k) Subvenciones de capital

Las subvenciones recibidas se registran en la cuenta "Subvenciones de capital" dentro del epígrafe de "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del Pasivo del Balance, como un ingreso diferido que se imputa anualmente a resultados de forma lineal, en función de la vida útil de las instalaciones subvencionadas, desde el inicio de su explotación (Véase Nota 13).



l) **Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

PRESTACIONES DIRECTAS:

El personal de la Ordenanza Eléctrica de **ENDESA** jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1978 y demás personal asimilable, así como los empleados de la actividad minera de **ENDESA**, tienen derecho a percibir prestaciones complementarias de las del sistema de la Seguridad Social.

Las dotaciones y el componente financiero correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996, por actualización de las obligaciones, se han contabilizado con cargo a Gastos de personal y a Gastos financieros de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas (véase Nota 14). La Ley 30/1995 de 8 de noviembre de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, en sus disposiciones transitorias decimocuarta y decimoquinta, establece un plazo no superior a tres años desde su entrada en vigor para la externalización de los compromisos de pensiones, que ha sido prorrogado hasta el 10 de mayo de 1999 por el Art. 31 de la Ley 66/1997 de 30 de diciembre de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad tiene registrada la totalidad de las obligaciones contraídas con este personal.

PRESTACIONES INDIRECTAS:

Los empleados de la Ordenanza Eléctrica de **ENDESA**, activos y jubilados a partir de 1 de enero de 1979, están acogidos al sistema de prestaciones de la "Mutualidad de Previsión Social de los Trabajadores de **ENDESA**", que es una entidad jurídica con personalidad propia. Esta Mutualidad otorga prestaciones independientes de las del sistema de Seguridad Social y se nutre de aportaciones anuales suficientes para la cobertura financiero-actuarial de las prestaciones (véase Nota 14). Su gestión se lleva a cabo por un Administrador General desde 1994.

El 25 de noviembre de 1994 se suscribieron unos acuerdos entre los representantes de la empresa y los trabajadores, conteniendo un paquete de



medidas que contribuirán a la mejora del actual sistema de Previsión Social de los Trabajadores de **ENDESA**, el cual fue ratificado por la Asamblea General de la Mutualidad de Previsión Social el 29 de noviembre de 1994, lo que ha permitido proseguir con los trabajos y estudios tendentes a su desarrollo.

Al 31 de diciembre de 1997 se siguen manteniendo las negociaciones para la implantación del nuevo sistema de pensiones de los trabajadores de **ENDESA**, que se enmarcan dentro de las posibilidades que ofrece la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados de 8 de noviembre de 1995.

Aunque no existe un acuerdo definitivo, la sociedad ha decidido llevar a cabo una dotación con cargo a resultados de 8.000 millones de pesetas por la estimación correspondiente al período comprendido entre 1994, año de firma de los acuerdos anteriormente indicados y 1997. Una vez que se conozca el resultado de la negociación en curso, la Sociedad establecerá un plan de dotaciones, de forma que en el período que establece la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados se pueda contar con los recursos necesarios para el normal desarrollo del sistema que se implante.

m) Otras provisiones

La Provisión para responsabilidades corresponde al importe estimado para hacer frente a las mismas, probables o ciertas, por obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago (véase Nota 15). En este sentido y como consecuencia del tránsito a la competencia, se han dotado provisiones para hacer frente a gastos por planes de jubilación, con cargo a la partida "Gastos diferidos por transición a la competencia" del balance adjunto. (Véase Nota 4).

n) Deudas

Las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas a corto plazo, aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas a largo plazo, las de vencimiento superior a dicho período.



o) Impuesto sobre sociedades

El gasto por Impuesto sobre sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes. Las diferencias temporales no afectan al impuesto como gasto a efectos de este cálculo. Las bonificaciones y deducciones se consideran como una minoración en la cuota del impuesto en el ejercicio en que son aplicadas.

p) Transacciones en moneda extranjera

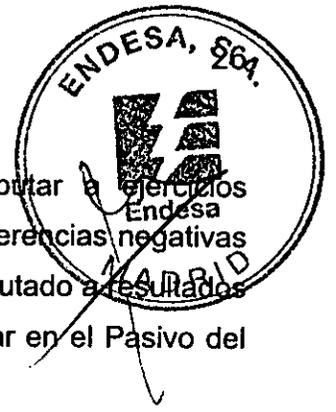
Los saldos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio en vigor a la fecha de transacción. Al 31 de diciembre de cada año, los saldos pendientes de estas transacciones se reflejan en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en esa fecha.

Las diferencias de cambio se han registrado según el siguiente criterio:

Hasta 31 de diciembre de 1996 se registraban según lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 12 de marzo de 1993, que adaptaba la normativa del Plan General de Contabilidad a las empresas reguladas, y por lo tanto, las diferencias de cambio de cada operación producidas en el ejercicio debían imputarse mediante un criterio financiero a lo largo de la operación.

Las diferencias de cambio negativas, que según el cálculo financiero correspondiera imputar a ejercicios futuros, se recogían dentro del epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" en el Activo del Balance y se imputaban a Pérdidas y Ganancias en años futuros de acuerdo con el criterio financiero empleado. Las diferencias negativas de cambio, que correspondiera imputar al ejercicio o ejercicios anteriores, se registraban como gasto financiero en el mismo ejercicio en que se producían.

Según la citada Orden, el reconocimiento del ingreso derivado de las diferencias positivas de cambio de cada operación se difería, con carácter general, hasta el vencimiento de las mismas. No obstante, las diferencias positivas producidas en el



ejercicio que según el cálculo financiero correspondiera imputar a ejercicios anteriores, se reconocían como ingreso hasta el límite de las diferencias negativas de cambio derivadas de la misma operación que se hubieran imputado a resultados en ejercicios anteriores, pasando el exceso, en su caso, a figurar en el Pasivo del Balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

Igualmente, las diferencias positivas que correspondiera imputar al ejercicio o ejercicios futuros compensaban las diferencias negativas producidas, en su caso, en ejercicios anteriores que estuvieran reconocidas en el Activo del Balance y el exceso, si lo hubiere, figuraba en el Pasivo del Balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".

Las diferencias de cambio calculadas al 31 de diciembre de 1996, pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1997, una vez imputada a resultados la parte correspondiente al ejercicio 1997, se han traspasado a la partida "Gastos diferidos por transición a la competencia" del balance adjunto. (Véase Nota 4).

Las diferencias de cambio correspondientes al ejercicio de 1997 se han registrado según la Norma de valoración 14ª del Plan General de Contabilidad dado que no son recuperables vía tarifa en ejercicios futuros. Dicha norma establece que las diferencias de cambio positivas o negativas de cada valor, débito o crédito se clasifican en función del ejercicio de vencimiento y de la moneda. A estos efectos, se agrupan aquellas monedas que, aun siendo distintas, gocen de convertibilidad oficial en España.

- a) Las diferencias positivas no realizadas que se produzcan en cada grupo, como norma general, no se integran en los resultados y se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios".
- b) Por el contrario, las diferencias negativas que se producen en cada grupo, como norma general, se imputan a resultados.

No obstante, las diferencias positivas no realizadas podrán llevarse a resultados cuando para cada grupo homogéneo se hayan imputado a resultados de ejercicios



anteriores o en el propio ejercicio diferencias negativas de cambio, y por el importe que resultaría de minorar dichas diferencias negativas por las diferencias positivas reconocidas en resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputarán a resultados en el ejercicio que vengán o se cancelen anticipadamente los correspondientes valores de renta fija, créditos y débitos o en la medida en que se vayan reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe en cada grupo homogéneo.

Como consecuencia de los criterios indicados anteriormente, las diferencias de cambio contabilizadas durante los ejercicios 1997 y 1996, han sido las siguientes:

| Millones de Pesetas | | |
|---|-------|-------|
| | 1997 | 1996 |
| Registradas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias: | | |
| Como gasto del ejercicio | 2.427 | 917 |
| Como ingreso del ejercicio | 152 | 361 |
| Registradas en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios": | | |
| En la cuenta "Diferencias negativas de cambio" | - | 2.991 |
| En la cuenta "Gastos diferidos por transición a la competencia" | 2.328 | - |
| Registradas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" | | |
| En la cuenta "Diferencias positivas de cambio". | 14 | 1.285 |

q) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del principio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.



r) **Compensaciones**

Hasta el 31 de diciembre de 1997 la Sociedad ha venido recibiendo compensaciones de la Oficina de Compensaciones de la Energía Eléctrica (OFICO) que corresponden a almacenamiento de carbón y al sobrecoste de producción eléctrica en las centrales extrapeninsulares. OFICO estima estas compensaciones con carácter provisional y las liquida periódicamente. La sociedad no espera que existan variaciones importantes entre los importes de las liquidaciones provisionales registrados y los correspondientes a las definitivas.

El detalle de los importes contabilizados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|-------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Compensaciones OFICO: | | |
| Importe Neto cifra negocios: | | |
| Extrapeninsulares | 2.577 | 2.363 |
| Stock carbón | 1.337 | 2.478 |
| Ajustes años anteriores | - | (3) |
| Total | 3.914 | 4.838 |

s) **Derivados financieros y Operaciones de cobertura**

Todos los derivados financieros mantenidos por **ENDESA** corresponden a operaciones de cobertura tanto de tipo de interés como de tipo de cambio. Las primas pagadas por estos derivados se periodifican siguiendo un criterio financiero (véase Nota 16).

Las diferencias de cambio producidas a lo largo del ejercicio, así como las diferencias de valoración al cierre del ejercicio, se registran de acuerdo con lo indicado en el apartado p) de esta Nota.



7.- INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los movimientos durante 1997 y 1996 en las diferentes partidas de "Inmovilizaciones inmateriales" y sus correspondientes amortizaciones acumuladas, han sido los siguientes:

Millones de Pesetas

| AÑO 1997 | Saldo inicial | Inversiones y dotaciones | Salidas Bajas o Reducciones | Aumentos o disminuciones por transferencias o traspasos | Saldo final |
|--|---------------|--------------------------|-----------------------------|---|--------------|
| INMOVILIZADO INMATERIAL | | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 2.878 | 468 | (160) | 391 | 3.577 |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 519 | - | - | - | 519 |
| Aplicaciones informáticas | 4.388 | 378 | - | 14 | 4.780 |
| Total | 7.785 | 846 | (160) | 405 | 8.876 |
| FONDO DE AMORTIZACION | | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 1.652 | 283 | (90) | - | 1.845 |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 501 | 5 | - | - | 506 |
| Aplicaciones informáticas | 3.661 | 482 | - | - | 4.143 |
| Total | 5.814 | 770 | (90) | 0 | 6.494 |

Millones de Pesetas

| AÑO 1996 | Saldo inicial | Inversiones y dotaciones | Salidas Bajas o Reducciones | Aumentos o disminuciones por transferencias o traspasos | Saldo final |
|--|---------------|--------------------------|-----------------------------|---|--------------|
| INMOVILIZADO INMATERIAL | | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 3.587 | 568 | (1.277) | - | 2.878 |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 516 | 3 | - | - | 519 |
| Aplicaciones informáticas | 3.894 | 537 | - | (43) | 4.388 |
| Total | 7.997 | 1.108 | (1.277) | (43) | 7.785 |
| FONDO DE AMORTIZACION | | | | | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 1.889 | 548 | (785) | - | 1.652 |
| Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares | 498 | 3 | - | - | 501 |
| Aplicaciones informáticas | 3.223 | 481 | - | (43) | 3.661 |
| Total | 5.610 | 1.032 | (785) | (43) | 5.814 |

8.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los movimientos durante 1997 y 1996 en el epígrafe "Inmovilizaciones materiales" y sus amortizaciones acumuladas son los siguientes:



Millones de Pesetas

| AÑO 1997 | Saldo inicial | Inversiones y dotaciones | Aumentos o disminuciones por transferencias o traspasos | Salidas bajas o reducciones | Saldo final |
|--|------------------|--------------------------|---|-----------------------------|------------------|
| INMOVILIZADO MATERIAL | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 50.244 | 347 | 763 | (10) | 51.344 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.525.418 | 16.295 | 58.576 | (11.286) | 1.589.003 |
| Centrales hidráulicas | 100.390 | 473 | 20 | (155) | 100.728 |
| Centrales térmicas convencionales | 518.053 | 9.497 | 47.157 | (236) | 574.471 |
| Centrales térmicas nucleares | 790.691 | 3.850 | 9.780 | (10.676) | 793.645 |
| Subestaciones transformación | 6.978 | 21 | 998 | (5) | 7.992 |
| Líneas de transporte | 4.384 | 28 | 1 | 1 | 4.414 |
| Otras instalaciones eléctricas | 23.862 | 1.115 | (391) | (14) | 24.572 |
| Maquinaria | 81.060 | 1.311 | 1.011 | (201) | 83.181 |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 5.056 | 288 | 4 | (12) | 5.336 |
| Otro inmovilizado | 6.369 | 275 | 18 | (133) | 6.529 |
| Inmovilizaciones materiales en curso | 73.206 | 22.750 | (59.364) | (658) | 35.934 |
| Total | 1.660.293 | 39.955 | (3) | (12.099) | 1.688.146 |
| FONDO DE AMORTIZACION | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 37.629 | 580 | - | (3) | 38.206 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 707.865 | 77.941 | 395 | (10.817) | 775.384 |
| Otras instalaciones, utilaje, mobiliario y otro inmovilizado | 8.892 | 800 | (22) | (129) | 9.541 |
| Total | 754.386 | 79.321 | 373 | (10.949) | 823.131 |

Millones de Pesetas

| AÑO 1996 | Saldo inicial | Inversiones y dotaciones | Actualiz. R.D.L.7/1996 | Aumentos o disminuciones por transferencias o traspasos | Salidas bajas o reducciones | Saldo final |
|--|------------------|--------------------------|------------------------|---|-----------------------------|------------------|
| INMOVILIZADO MATERIAL | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 46.754 | 203 | 4.092 | 80 | (885) | 50.244 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 1.232.438 | 14.797 | 288.002 | 17.059 | (26.878) | 1.525.418 |
| Centrales hidráulicas | 84.549 | 604 | 15.238 | 10 | (11) | 100.390 |
| Centrales térmicas convencionales | 392.863 | 6.689 | 119.511 | 1.142 | (2.152) | 518.053 |
| Centrales térmicas nucleares | 645.194 | 5.554 | 147.009 | 15.742 | (22.808) | 790.691 |
| Subestaciones transformación | 5.024 | 55 | 1.918 | (20) | 1 | 6.978 |
| Líneas de transporte | 3.770 | 45 | 556 | 13 | - | 4.384 |
| Otras instalaciones eléctricas | 21.389 | 761 | 3.456 | - | (1.744) | 23.862 |
| Maquinaria | 79.649 | 1.089 | 314 | 172 | (164) | 81.060 |
| Otras instalaciones, utilaje y mobiliario | 4.588 | 219 | 307 | (9) | (49) | 5.056 |
| Otro inmovilizado | 6.134 | 372 | 130 | 6 | (273) | 6.369 |
| Inmovilizaciones materiales en curso | 59.168 | 32.848 | 2.923 | (17.136) | (4.597) | 73.206 |
| Total | 1.349.082 | 48.439 | 295.454 | 0 | (32.682) | 1.660.293 |
| FONDO DE AMORTIZACION | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 37.896 | 606 | - | 9 | (882) | 37.629 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 667.651 | 66.760 | - | (7) | (26.539) | 707.865 |
| Otras instalaciones, utilaje, mobiliario y otro inmovilizado | 8.216 | 994 | - | (2) | (316) | 8.892 |
| Total | 713.763 | 68.360 | 0 | 0 | (27.737) | 754.386 |



Este inmovilizado incluye 202.550 millones de pesetas que se recuperarán a través de la retribución fija por transición a la competencia. (Véase Nota 4).

Al 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio por importe de 295.454 millones de pesetas, con pago de un gravamen único del 3 por 100. Con anterioridad la Sociedad se había acogido a otras leyes de regularización y actualización (véase Nota 6-b y 12). El efecto de la actualización de 1996, sobre la dotación a la amortización del ejercicio de 1997, ha sido de 26.410 millones de pesetas.

En los ejercicios 1997 y 1996, **ENDESA** ha dado de baja 12.099 y 32.682 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes principalmente, a otros elementos de instalaciones técnicas y maquinaria, retirados en el año, y a elementos de combustible nuclear que de acuerdo con criterios técnicos están consumidos. Estas bajas han producido una disminución en la dotación a la amortización del inmovilizado material de 1997. Este efecto unido a la finalización en 1996 de la vida útil de determinadas instalaciones técnicas, a la política de amortización acelerada de determinados activos nucleares cuya sustitución se produjo en el anterior ejercicio antes de finalizar la vida útil de la central, y a las dotaciones decrecientes de libertad de amortización para los activos mineros, así como por la desaparición de las inversiones adicionales estándares, por el cambio de regulación del sector, ha producido una disminución de la dotación a las amortizaciones que ha compensado en parte el incremento originado por la Actualización de Balances de 1996.

Al 31 de diciembre de 1997, **ENDESA** tiene instalaciones totalmente amortizadas por un importe de 125.714 millones de pesetas, entre las que destacan los Grupos 1 y 2 de la C.T. de Compostilla II por 14.536 millones de pesetas, la Mina de Puentes por 92.783 millones de pesetas y las minas subterráneas de Andorra por 7.592 millones de pesetas.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que está sometida.



En cumplimiento de las disposiciones legales en vigor en España y ajustándose a lo dispuesto por la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, la Sociedad tiene asegurados los riesgos a terceros por accidente nuclear que puedan surgir en la explotación de sus centrales hasta 25.000 millones de pesetas. Por encima de dicho importe se estaría a lo dispuesto en los Convenios Internacionales firmados por el Estado Español.

Además, las centrales nucleares tienen asegurados los daños de sus instalaciones y las averías de maquinaria, con unos límites de cobertura de 225.000 y de 12.500 millones de pesetas, respectivamente.

Las "Inmovilizaciones materiales en curso", al 31 de diciembre de 1997 y 1996 eran las siguientes:

| | Millones de Pesetas | | |
|--|---------------------|---------------|--|
| | 1997 | 1996 | Compromisos de compra 31.12.1997 |
| Combustible Nuclear (recargas) de Vandellós II | 500 | 1.386 | 9.270 |
| Combustible Nuclear (recargas) de Ascó I | 600 | 2.805 | 7.403 |
| Combustible Nuclear (recargas) de Ascó II | 2.560 | 332 | 8.110 |
| Central Nuclear Vandellós II | 1.851 | 1.256 | 6.130 |
| Central Nuclear Ascó I | 1.097 | 1.472 | 156 |
| Central Nuclear Ascó II | 959 | 609 | 152 |
| Central Térmica de Puentes | 882 | 883 | 417 |
| Central Térmica de Compostilla | 4.933 | 2.755 | 846 |
| Central Térmica Teruel | 13.122 | 9.490 | 10.406 |
| Central Térmica Litoral Almería grupo II | 4.324 | 45.612 | 1.609 |
| Parque Hulla Puentes | - | 1.695 | - |
| Otras inversiones | 5.106 | 4.911 | 541 |
| Total | 35.934 | 73.206 | 45.040 |

En relación con algunas de las inmovilizaciones en curso, deben reseñarse los siguientes aspectos:

Central Térmica Litoral de Almería:

El 1 de septiembre de 1997 se inició la explotación del Grupo II de la Central Térmica Litoral de Almería, cuya propiedad es de **ENDESA** en su totalidad. El proyecto de desulfuración de gases de este Grupo está todavía en curso y se prevé su entrada en explotación a lo largo del próximo ejercicio.



Desulfuración de gases de la combustión en la Central Térmica Teruel:

Este proyecto se inició en 1995 previéndose la operación comercial del primer grupo desulfurado a mediados del próximo año y los dos restantes para el ejercicio de 1999.

Central Nuclear de Trillo II:

La Ley 40/1994 de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, en su disposición adicional octava, declaró la paralización definitiva de determinadas centrales nucleares, entre las que se encontraba la C.N. de Trillo II en la que **ENDESA** participaba en un 40 por 100, estableciendo un valor base de compensación de 11.017 millones de pesetas para esta central, importe que sería recuperado en base a la afectación de un porcentaje de las tarifas, que será como máximo el 3,54 por 100. Adicionalmente el Real Decreto 2202/1995 de 28 de diciembre, que desarrolla la disposición adicional octava de la mencionada Ley, confirmó el citado valor base y estableció el sistema de recuperación del mismo, junto con los intereses reconocidos asociados a la compensación, en un plazo máximo de 25 años. La Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, en su disposición adicional séptima mantiene la vigencia de la disposición anterior ratificando el valor base de compensación para esta central.

En 1996 se traspasaron a la Sociedad de Titulización de Activos, S.A., los derechos de compensación por moratoria nuclear reconocidos por el Estado. El importe cobrado por **ENDESA** fue de 3.978 millones de pesetas.

9.- INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos durante 1997 y 1996 en las cuentas de inmovilizaciones financieras, han sido los siguientes:

| Año 1997 | Millones de Pesetas | | | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| | Saldo Inicial | Entradas dotaciones | Bajas o reducciones | Trasposos y aplicaciones | Saldo final |
| Participaciones en empresas del Grupo | 665.738 | 21 | (4) | (10) | 665.745 |
| Participaciones en empresas Asociadas | 55.259 | 7.949 | (19.769) | (13.524) | 29.915 |
| Créditos a empresas del Grupo | - | 100.858 | (302) | 50.000 | 150.556 |
| Créditos a empresas Asociadas | 9.598 | 1.402 | - | - | 11.000 |
| Cartera de valores a largo plazo | 4 | 30 | - | 2.312 | 2.346 |
| Administraciones públicas | 15.178 | 9.499 | (2.173) | - | 22.504 |
| Otros | 171 | 3.405 | (1.059) | - | 2.517 |
| Provisiones | (6.177) | (5.738) | 1.009 | - | (10.906) |
| Total | 739.771 | 117.426 | (22.298) | 38.778 | 873.677 |



Millones de Pesetas

| Año 1996 | Saldo Inicial | Entradas dotaciones | Bajas o reducciones | Trasposos y aplicaciones | Saldo final |
|---------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|--------------------------|----------------|
| Participaciones en empresas del Grupo | 307.896 | 202.174 | (810) | 156.478 | 604.738 |
| Participaciones en empresas Asociadas | 196.868 | 18.778 | (3.909) | (156.478) | 55.259 |
| Créditos a empresas Asociadas | 8.857 | 905 | (164) | - | 9.598 |
| Cartera de valores a largo plazo | 4 | - | - | - | 4 |
| Administraciones públicas | 9.409 | 6.973 | (1.204) | - | 15.178 |
| Otros | 67 | 118 | (14) | - | 171 |
| Provisiones | (3.837) | (2.625) | 285 | - | (6.177) |
| Total | 519.264 | 226.323 | (5.816) | - | 739.771 |

Durante 1997 el movimiento de inversiones financieras temporales ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas

| Año 1997 | Saldo Inicial | Entradas dotaciones | Bajas o reducciones | Trasposos y aplicaciones | Saldo final |
|---------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| Participaciones en empresas Asociadas | - | 785 | (785) | 11.222 | 11.222 |
| Créditos a empresas del Grupo | - | 150.242 | (99.579) | (50.000) | 663 |
| Otros créditos | - | 8.661 | (8.661) | - | 0 |
| Depósitos y fianzas | - | 1 | - | - | 1 |
| Total | 0 | 159.689 | (109.025) | (38.778) | 11.886 |

En el ejercicio de 1996 las variaciones más importantes fueron las siguientes:

Empresas del Grupo:

- El 29 de noviembre se adquirieron mediante Oferta Pública de Adquisición de acciones, 106.125.171 acciones de SEVILLANA y 4.786 bonos convertibles de esta misma sociedad, canjeados posteriormente por 372.016 acciones, por un importe total de 139.107 millones de pesetas. También se adquirieron en Bolsa 112.272 acciones de la misma, por 100 millones de pesetas, pasando a tener ENDESA una participación del 75 por 100 de dicha sociedad al 31 de diciembre de 1996. En esta misma Oferta Pública se adquirieron 54.272.175 acciones de FECSA, por 59.993 millones de pesetas, con lo que la participación alcanzó el 75 por 100.
- Se adquirieron 766.000 acciones de CARBOEX, propiedad de ENCASUR, por 1.406 millones de pesetas, pasando a controlar el 77,27 por 100 de dicha sociedad.



- Se adquirieron a ENECO 420.000 acciones de ENCASUR por 1.633 millones de pesetas, pasando **ENDESA** a controlar el 99,99 por 100 de dicha sociedad.
- Se realizaron compras netas en SALTOS DEL NANSÁ, S.A. por 12 millones de pesetas, con lo que **ENDESA** alcanzó una participación del 38,62 por 100.
- La participación en el PARQUE EOLICO A CAPELADA, A.I.E. fue vendida a MADE ENERGIAS RENOVABLES, S.A. y UEFSA ENERGIAS ESPECIALES por 439 y 306 millones de pesetas, respectivamente.

Empresas Asociadas:

- En virtud de los acuerdos con el Banco Central Hispano (BCH) se adquirieron 5.012.571 acciones representativas del 5,62 por 100 del capital de CEPSA por 18.651 millones de pesetas. Esta participación se aportó a RIYAL, S.L., pasando a controlar el 41 por 100 de dicha sociedad, cuyo 59 por 100 restante pertenecía al BCH. A su vez, la sociedad RIYAL, S.L. participa en la sociedad SOMAEN-DOS, S.L., que es la tenedora de las acciones de CEPSA, con el 53,03 por 100 del capital de la misma. La participación indirecta de **ENDESA** en CEPSA a través de ambas sociedades era del 5,62 por 100.
- En base a los citados acuerdos, se procedió a la venta al BCH de 7.274.417 acciones, representativas del 2,5 por 100 del capital de UEFSA, por 3.734 millones de pesetas, originándose una plusvalía de 1.871 millones de pesetas. Asimismo **ENDESA** suscribió la ampliación de capital de ARBUJUELO, S.L., mediante la aportación de 21.820.535 acciones representativas del 7,50 por 100 del capital de UEFSA valoradas en 11.196 millones de pesetas, a cambio de 774.000 acciones de ARBUJUELO, S.L., y la adquisición de 25.675 acciones por 26 millones de pesetas, pasando a tener **ENDESA** una participación del 50 por 100 en dicha sociedad, y un 7,5 por 100 en UEFSA a través de la misma.
- La participación en la sociedad Eólica de Andalucía, S.A. se vendió íntegramente a MADE Energías Renovables, S.A. por 175 millones de pesetas.



En el ejercicio 1997 las variaciones más importantes del inmovilizado financiero han sido las siguientes:

Empresas del Grupo:

- Se han concedido a ENDESAR 150.000 millones de pesetas de crédito para la financiación de las operaciones derivadas de la inversión en ENERSIS y RETEVISION.

Empresas Asociadas:

- En virtud de los acuerdos citados anteriormente con el Banco Central Hispano (BCH) se han adquirido 2.059.256 acciones representativas del 2,3 por 100 del capital de CEPSA por 7.890 millones de pesetas. Esta participación se aporta a RIYAL, S.L., pasando a controlar el 49,5 por 100 de dicha sociedad, siendo el resto de la participación propiedad del BCH. Como consecuencia de esta operación la participación indirecta en CEPSA es del 7,93 por 100.
- De acuerdo con lo establecido por la legislación vigente aplicable al Sector Eléctrico, se ha transmitido a ENDESAR la participación en YACYLEC por 1.281 millones de pesetas, al ser una sociedad ubicada en el exterior.
- Para dar cumplimiento a lo establecido en la Ley 54/1997, que limita a un 10 por 100 la participación accionarial en la Sociedad que tenga asignadas las funciones de Operador del Sistema, se ha procedido a la transmisión de 18.036.000 acciones de RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A., representativas del 40 por 100 de dicha sociedad, a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), que está exenta de dicha restricción, de acuerdo con el contrato suscrito por ambas partes. El precio de la transmisión se fijará en 1998, cuando se proceda a la venta de dichas acciones por parte de la SEPI, mediante una OPV, habiendo recibido un anticipo a cuenta de dicha transmisión que figura registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación". (Véase Nota 23).



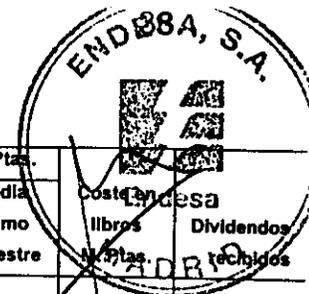
Durante 1997 las variaciones más importantes en las inversiones temporales han sido las siguientes:

- Como consecuencia de la transformación de MUSINI en sociedad anónima se asignaron a **ENDESA** las acciones correspondientes a su porcentaje de participación, transmitiéndose posteriormente las mismas a la SEPI por 785 millones de pesetas, en virtud de los acuerdos con dicha sociedad.
- De acuerdo con lo establecido en la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, **ENDESA** procederá en 1998 a vender la participación que posee en UNION FENOSA a través de ARBUJUELO, S.L. En virtud de ello se ha traspasado a corto plazo el importe de 11.222 millones de pesetas, correspondientes a la participación de **ENDESA** en esta última sociedad.

Las empresas del Grupo y Asociadas y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es la siguiente:

Ejercicio 1997

Empresas del Grupo:



| Sociedad Domicilio - Actividad | % Participación | | Capital | Reservas | Resultados | | Cotizaciones Ptas. | | | Coste en libros Ptas. | Dividendos recibidos |
|---|-----------------|-----------|---------|----------|----------------|-----------------|--------------------|------------------------|---------|-----------------------|----------------------|
| | Directa | Indirecta | | | Ejercicio 1997 | Extraordinarios | Al cierre | Media último trimestre | ENDESA | | |
| SECTOR ELECTRICO | | | | | | | | | | | |
| EMPRESA NACIONAL ELECTRICA DE CORDOBA, S.A. (ENECO) - Córdoba | 99,99 | 0,01 | 9.000 | 18.323 | 2.992 | (233) | - | - | 16.222 | 1.953 | |
| TEMOELECTRICA DEL EBRO, S.A. (ELEC BRO) - Zaragoza | 99,90 | 0,10 | 525 | 16 | (7) | - | - | - | 358 | 0 | |
| UNION ELECTRICA DE CANARIAS, S.A. (UNELCO) - Las Palmas de Gran Canaria | 99,71 | | 30.664 | 79.742 | 13.980 | (9.943) | - | - | 24.811 | 4.494 | |
| EMPRESA NACIONAL HIDROELECTRICA DEL RIBAGORZANA, S.A. (ENHER) Barcelona | 91,38 | | 62.524 | 88.133 | 10.325 | (1.593) | 3.140 | 2.986 | 82.072 | 6.285 | |
| ELECTRA DE VIESGO, S.A. (VIESGO) Santander | 87,62 | | 24.374 | 82.810 | 6.616 | 921 | 5.690 | 5.204 | 43.399 | 2.138 | |
| COMPANIA SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A. (C.S.E.) - Sevilla | 75,01 | | 149.224 | 203.664 | 24.163 | 836 | 1.425 | 1.383 | 219.997 | 11.173 | |
| FUERZAS ELECTRICAS DE CATALUÑA, S.A. (FECSA) - Barcelona | 75,00 | | 208.593 | 69.339 | 15.705 | (2.949) | 1.270 | 1.230 | 134.760 | 8.604 | |
| A.I.E. VANDELLOS II Barcelona | 72,00 | | 1.200 | - | - | (410) | - | - | 864 | 0 | |
| A.I.E. C.T.L. ALMERIA Almeria | 66,66 | 25,00 | 99 | - | - | (117) | - | - | 66 | 0 | |
| ELECTRICAS REUNIDAS DE ZARAGOZA, S.A. (E.R.Z.) - Zaragoza | 61,18 | | 9.722 | 60.334 | 6.513 | 233 | 6.140 | 5.732 | 13.763 | 1.368 | |
| GAS Y ELECTRICIDAD, S.A. (GESA) - Palma de Mallorca | 55,32 | | 11.291 | 64.179 | 8.640 | 248 | 11.000 | 10.274 | 4.228 | 1.200 | |
| NUCLENOR, S.A. - Santander | 50,00 | | 17.000 | 6.666 | 664 | 88 | - | - | 15.294 | 2.016 | |
| A.I.E. ASCO - Barcelona | 40,00 | 39,37 | 2.000 | - | - | (20) | - | - | 800 | 0 | |
| SALTOS DEL NANSÁ, S.A. - Madrid | 38,59 | 40,67 | 1.500 | 5.214 | 554 | 312 | 10.800 | 10.447 | 2.653 | 230 | |
| A.I.E. C.T. LOS BARRIOS Los Barrios (Cádiz) | 33,33 | 50,01 | 99 | - | - | (4) | - | - | 33 | 0 | |
| SECTOR MINERO | | | | | | | | | | | |
| EMPRESA NACIONAL CARBONIFERA DEL SUR, S.A. (ENCASUR) - Madrid | 99,99 | 0,01 | 3.000 | 4.863 | 992 | (771) | - | - | 11.941 | 0 | |
| SOCIEDAD ESPAÑOLA DE CARBON EXTERIOR, S.A. (CARBOEX) - Madrid | 77,27 | 1,66 | 5.000 | 992 | 172 | 1 | - | - | 4.789 | 50 | |
| PUERTOS MARITIMOS | | | | | | | | | | | |
| PUERTO DE CARBONERAS, S.A. (PUCARSA) - Almeria | 66,50 | 25,41 | 1.010 | 2.812 | 550 | 358 | - | - | 717 | 346 | |
| OTRAS | | | | | | | | | | | |
| INTERNATIONAL ENDESA B.V. Amsterdam - Holanda | 100,00 | | 2.556 | (2.300) | 61 | - | - | - | 318 | 0 | |
| MADE ENERGIAS RENOVABLES, S.A. (MADE) - Madrid | 99,98 | 0,02 | 2.023 | 1.305 | 689 | 8 | - | - | 2.522 | 445 | |
| ENDESA DESARROLLO, S.A. (ENDESAR) Madrid | 99,99 | | 33.200 | 41.550 | 2.593 | 447 | - | - | 75.319 | 0 | |
| SIEPAC, S.A. Madrid (1) | 62,50 | | 10 | 1 | 1 | - | - | - | 6 | 0 | |
| INVERSIONES SEGRE, S.L. Barcelona | 10,00 | 90,00 | 1 | 1 | (1) | - | - | - | - | - | |

Ejercicio 1997

Empresas Asociadas:



| Sociedad Domicilio - Actividad | % Participación | | Capital | Reservas | Resultados | | Cotizaciones Rtas. | | Coste empresa libres Rtas | Dividendos recibidos |
|--|-----------------|-----------|---------|----------|-------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| | Directa | Indirecta | | | Ejercicio 1997 | Extraor- dinarios | Al cierre | Media último trimestre | | |
| SECTOR ELECTRICO | | | | | | | | | | |
| A.I.E. C.T. ANLLARES La Coruña | 33,33 | 5,00 | 99 | - | - | - | - | - | 33 | 0 |
| TOLEDO PV. A.E.I.E. - Madrid | 33,33 | 2,84 | 4 | - | - | 137 | - | - | 0 | 0 |
| ELCOGAS, S.A. Madrid | 30,53 | 5,55 | 8.313 | (494) | 272 | - | - | - | 2.447 | 0 |
| UNIDAD ELECTRICA, S.A. (UNESA) - Madrid | 13,38 | 29,87 | 150 | 296 | - | (260) | - | - | 32 | 0 |
| INVERSIONES DISTRILIMA Lima - Perú | 3,05 | 26,36 | 28.589 | 4.590 | 4.828 | (2) | - | - | 700 | 143 |
| MEDIACION EN BOLSA | | | | | | | | | | |
| INTERBOLSA - Madrid (2) | 10,00 | 9,14 | 10 | 114 | 17 | - | - | - | 0 | 0 |
| RAS: | | | | | | | | | | |
| ARBUJUELO, S.L. - Madrid (*) | 50,00 | | 1.600 | 27.140 | 2.355 | - | - | - | 11.222 | 1.036 |
| AHLISA, S.A. | 35,00 | | 168 | (2) | (35) | - | - | - | 58 | 0 |
| RIYAL, S.L. - Madrid | 49,50 | | 2.227 | 46.810 | 1.722 | 16 | - | - | 26.542 | 850 |

(1) Datos a 31 de diciembre de 1996

(2) Datos a 31 de agosto de 1997

(*) Registrado en inversiones financieras temporales

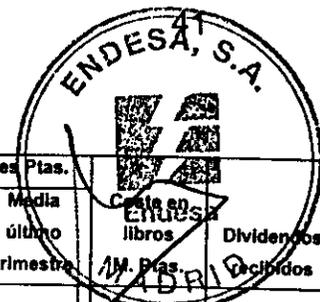
Empresas del Grupo:



| Sociedad Domicilio - Actividad | % Participación | | Capital | Reservas | Resultados | | Cotizaciones Ptas. | | Dividendos recibidos | |
|---|-----------------|-----------|---------|----------|----------------|-----------------|--------------------|------------------------|----------------------|-------|
| | Directa | Indirecta | | | Ejercicio 1996 | Extraordinarios | Al cierre | Media último trimestre | | |
| SECTOR ELECTRICO | | | | | | | | | | |
| EMPRESA NACIONAL ELECTRICA DE CORDOBA, S.A. (ENECO) - Córdoba | 99,99 | 0,01 | 9.000 | 18.184 | 2.754 | 177 | | | 10.222 | 1.098 |
| TEMOELECTRICA DEL EBRO, S.A. (ELECIBRO) - Zaragoza | 99,90 | 0,10 | 525 | 4 | 9 | - | | | 358 | |
| UNION ELECTRICA DE CANARIAS, S.A. (UNELCO) - Las Palmas de Gran Canaria | 99,71 | - | 30.664 | 72.576 | 11.673 | 365 | | | 24.811 | 3.730 |
| EMPRESA NACIONAL HIDROELECTRICA DEL RIBAGORZANA, S.A. (ENHER) Barcelona | 91,38 | - | 62.524 | 144.478 | 10.127 | (2.329) | 3.220 | 2.661 | 82.072 | 5.828 |
| ELECTRA DE VIESGO, S.A. (VIESGO) Santander | 87,62 | - | 24.374 | 80.297 | 5.828 | (108) | 4.100 | 3.033 | 43.399 | 1.794 |
| COMPAÑIA SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A. (C.S.E.) - Sevilla | 75,01 | - | 149.212 | 189.042 | 24.411 | (4.737) | 1.475 | 1.231 | 219.991 | 4.691 |
| ENERGIAS ELECTRICAS DE CATALUÑA, (FECSA) - Barcelona | 75,00 | - | 208.593 | 95.587 | 13.512 | 870 | 1.280 | 1.050 | 134.755 | 5.619 |
| A.I.E. VANDELLOS II Barcelona | 72,00 | - | 1.200 | - | - | (564) | | | 864 | |
| A.I.E. C.T.L. ALMERIA Almeria | 66,67 | 25,00 | 99 | - | - | (301) | | | 66 | |
| ELECTRICAS REUNIDAS DE ZARAGOZA, S.A. (E.R.Z.) - Zaragoza | 61,18 | - | 9.722 | 67.671 | 6.033 | (79) | 5.200 | 3.880 | 13.763 | 1.094 |
| GAS Y ELECTRICIDAD, S.A. (GESA) - Palma de Mallorca | 55,32 | - | 11.291 | 71.610 | 8.382 | (2) | 8.300 | 7.275 | 4.228 | 1.143 |
| NUCLENOR, S.A. - Santander | 50 | - | 17.000 | 6.666 | 4.034 | 8 | | | 16.447 | 181 |
| A.I.E. ASCO - Barcelona | 40,00 | 39,38 | 2.000 | - | - | (104) | | | 800 | |
| SALTOS DEL NANSÁ, S.A. - Madrid | 38,62 | 40,67 | 1.500 | 5.221 | 597 | (188) | 10.910 | 7.830 | 1.883 | 131 |
| A.I.E. C.T. LOS BARRIOS Los Barrios (Cádiz) | 33,33 | 50,01 | 99 | - | - | (9) | | | 33 | |
| SECTOR MINERO | | | | | | | | | | |
| EMPRESA NACIONAL CARBONIFERA DEL SUR, S.A. (ENCASUR) - Madrid | 99,99 | 0,01 | 3.000 | 8.878 | (4.015) | (5.714) | | | 16.523 | |
| SOCIEDAD ESPAÑOLA DE CARBON EXTERIOR, S.A. (CARBOEX) - Madrid | 77,27 | 1,66 | 5.000 | 320 | 113 | 15 | | | 4.789 | 164 |
| PUERTOS MARITIMOS | | | | | | | | | | |
| PUERTO DE CARBONERAS, S.A. (PUCARSA) - Almeria | 66,50 | 25,14 | 1.010 | 2.812 | 824 | 324 | | | 717 | 582 |
| OTRAS | | | | | | | | | | |
| INTERNATIONAL ENDESA B.V. Amsterdam - Holanda | 100,00 | - | 2.551 | (2.336) | 41 | - | | | 256 | |
| MADE ENERGIAS RENOVABLES, S.A. (MADE) - Madrid | 99,98 | 0,02 | 2.023 | 1.127 | 624 | 29 | | | 2.522 | |
| ENDESA DESARROLLO, S.A. (ENDESAR) Madrid | 99,99 | 0,01 | 33.200 | 49.759 | 3.281 | (433) | | | 75.319 | |
| SIEPAC, S.A. Madrid (3) | 62,50 | - | 10 | 1 | 1 | - | | | 6 | |
| ENERGIAS RENOVABLES LEONESAS, S.A. (ERLESA) - Madrid | 50,00 | - | 20 | - | 1 | - | | | 10 | |

Ejercicio 1996

Empresas Asociadas:



| Sociedad Domicilio - Actividad | % Participación | | Capital | Reservas | Resultados | | Cotizaciones Ptas. | | Coste en libros M. Ptas. | Dividendos Recibidos |
|---|-----------------|-----------|---------|----------|-------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | Directa | Indirecta | | | Ejercicio 1996 | Extraor- dinarios | Al cierre | Media último trimestre | | |
| SECTOR ELECTRICO | | | | | | | | | | |
| RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A. Madrid | 45,00 | 15,87 | 45.090 | 30.565 | 10.547 | (1.057) | | | 20.799 | 2.181 |
| A.I.E. C.T. ANLLARES La Coruña | 33,33 | - | 99 | - | - | - | | | 33 | |
| TOLEDO PV. A.E.I.E. - Madrid | 33,33 | - | 4 | - | - | 129 | | | 1 | |
| ELCOGAS, S.A. Madrid (1) | 30,53 | 5,55 | 8.313 | 4 | (894) | (10) | | | 2.266 | |
| YACYLEC, S.A. Buenos Aires Argentina (2) | 22,22 | - | 6.208 | 99 | 1.008 | | | | 1.281 | 311 |
| UNIDAD ELECTRICA, S.A. (UNESA) - Madrid | 13,38 | 26,68 | 150 | 296 | - | 14 | | | 32 | |
| INVERSIONES DISTRILIMA S.A. - Perú | 3,05 | 26,31 | 25.990 | 3.769 | 3.353 | 26 | | | 700 | 97 |
| SECTOR SEGUROS | | | | | | | | | | |
| INISAS, Madrid (3) | 1,38 | 1,07 | 60 | 27 | 14 | - | | | 1 | |
| MEDIACION EN BOLSA | | | | | | | | | | |
| INTERBOLSA - Madrid | 10,00 | 9,14 | 10 | 62 | 52 | - | | | 0,4 | |
| OTRAS: | | | | | | | | | | |
| ARBUJUELO, S.L. - Madrid | 50,00 | - | 1.600 | 26.908 | 1.086 | - | | | 11.222 | 1.160 |
| RIYAL, S.L. - Madrid | 41,00 | - | 1.906 | 38.064 | 1.450 | | | | 18.651 | 593 |

(1) Datos a 30 de noviembre de 1996

(2) Datos a 30 de septiembre de 1996

(3) Datos provisionales



Los datos relativos a la situación patrimonial de estas sociedades, se han obtenido en su mayoría de las Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996, estando pendientes de aprobación las de 1997 por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

De haberse aplicado criterios de consolidación al Balance de Situación y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de **ENDESA**, éstos se habrían incrementado en los importes que se muestran a continuación:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|------------------|
| | 1997 | 1996 |
| Inmovilizado neto | 2.030.234 | 1.687.551 |
| Impuesto anticipado | 163.719 | 116.489 |
| Activo circulante | 263.707 | 245.076 |
| Total Activo | 2.457.660 | 2.049.116 |
| Reservas | 369.792 | 367.212 |
| Deudas a largo plazo | 619.877 | 633.448 |
| Deudas a corto plazo | 549.150 | 375.095 |
| Otros pasivos | 870.364 | 627.107 |
| Beneficio del ejercicio después de impuestos | 48.477 | 46.254 |
| Total Pasivo | 2.457.660 | 2.049.116 |
| Ingresos por ventas de energía | 831.463 | 818.547 |
| Otros ingresos | 14.332 | 45.463 |
| Compras y gastos | (771.578) | (792.298) |
| Impuestos | (25.740) | (25.458) |
| Resultado después de impuestos | 48.477 | 46.254 |

Las bases de aplicación de los criterios de consolidación incluyen:

- 1.- La consolidación por el método de integración global de las sociedades que conforman el GRUPO ENDESA, cuyas cuentas han sido adaptadas a los criterios contables utilizados por **ENDESA** para la preparación de sus Cuentas Anuales (GRUPO EMPRESA NACIONAL HIDROELECTRICA DEL RIBAGORZANA, S.A., GRUPO ELECTRICAS REUNIDAS DE ZARAGOZA, S.A., GRUPO GAS Y ELECTRICIDAD, S.A., GRUPO UNION ELECTRICA DE CANARIAS, S.A., EMPRESA NACIONAL CARBONIFERA DEL SUR, S.A., GRUPO ELECTRA DE VIESGO, S.A., GRUPO EMPRESA NACIONAL ELECTRICA DE CORDOBA, S.A., GRUPO ENDESA DESARROLLO, S.A., SALTOS DEL NANSA, S.A., GRUPO COMPAÑÍA SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A. y GRUPO FUERZAS ELECTRICAS DE CATALUÑA, S.A.).



2.- La consolidación del GRUPO CEPSA mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, dado que la sociedad RIYAL, S.L. es tenedora de nuestra participación en la misma. La inversión financiera en RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A. y en el GRUPO UNION ELECTRICA FENOSA, S.A., mediante el procedimiento de puesta en equivalencia, se ha considerado incorporando los resultados generados por dichas sociedades hasta 30 de septiembre de 1997, fecha de su última consolidación en el Grupo ENDESA.

Los saldos al cierre y las operaciones realizadas en 1997 y 1996 con las sociedades del Grupo y Asociadas de ENDESA, una vez homogeneizados los importes correspondientes al ejercicio 1996 con los del ejercicio 1997, en base a la nueva configuración del GRUPO ENDESA surgida como consecuencia de la pérdida de la mayoría de la SEPI en nuestra sociedad (Véase Nota 2-b), han sido los siguientes:

Empresas del Grupo

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Cuentas de Activo | | |
| Cientes | 14.097 | 13.590 |
| Deudores | 2.050 | 1.003 |
| Créditos concedidos a largo plazo | 150.556 | - |
| Créditos concedidos a corto plazo | 663 | - |
| Total | 167.366 | 14.593 |
| Cuentas de Pasivo | | |
| Deudas financieras a largo plazo | 101.787 | 42.290 |
| Deudas financieras a corto plazo | 17.172 | 7.082 |
| Otras deudas a corto plazo | 8.131 | 9.749 |
| Deudas por intercambios eléctricos a largo plazo | 1.824 | 1.981 |
| Deudas por intercambios eléctricos a corto plazo | 235 | 204 |
| Desembolsos pendientes por acciones | 33 | 33 |
| Total | 129.182 | 61.339 |
| Compras de inmovilizado | 618 | 3.186 |
| Total | 618 | 3.186 |
| Gastos | | |
| Aprovisionamientos | 57.580 | 57.211 |
| Gastos financieros | 2.812 | 2.259 |
| Otros gastos | 723 | 816 |
| Total | 61.115 | 60.286 |
| Ingresos | | |
| Ventas | 169.682 | 183.268 |
| Ingresos de participaciones en capital | 40.306 | 26.056 |
| Ingresos financieros | 955 | - |
| Otros ingresos | 1.352 | 1.212 |
| Total | 212.295 | 210.536 |



Empresas Asociadas

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Cuentas de Activo | | |
| Clientes | 4.671 | 5.012 |
| Deudores | 3.849 | 2.065 |
| Créditos concedidos a largo plazo | 11.000 | 9.598 |
| Total | 19.520 | 16.675 |
| Cuentas de Pasivo | | |
| Otras deudas a corto plazo | 93 | 808 |
| Desembolsos pendientes sobre acciones | 33 | 33 |
| Total | 126 | 841 |
| Compras de inmovilizado | | |
| Total | 161 | 276 |
| Gastos | | |
| Otros gastos | 534 | 1.149 |
| Total | 534 | 1.149 |
| Ingresos | | |
| Ventas | 62.531 | 67.723 |
| Ingresos de participaciones en capital | 2.029 | 2.160 |
| Ingresos financieros | 755 | 922 |
| Otros ingresos | 211 | 275 |
| Total | 65.526 | 71.080 |

El incremento de deuda financiera a largo y corto plazo con empresas del grupo se debe al aumento del endeudamiento con INTERNATIONAL ENDESA, B.V. El aumento en los ingresos financieros de participaciones en capital se debe, fundamentalmente, al aumento de los dividendos cobrados de SEVILLANA y FECSA en las que incrementamos nuestra participación mediante sendas OPAs en el ejercicio de 1996. El aumento en los créditos concedidos a empresas del Grupo se debe principalmente a los correspondientes a ENDESAR, para la financiación de sus inversiones en ENERSIS y RETEVISION.

El descenso en las ventas a empresas del Grupo y Asociadas, con respecto al ejercicio anterior, es debido a la disminución del precio medio de kWh. vendido.

Créditos a empresas asociadas

En este importe se recoge principalmente la deuda subordinada de ELCOGAS, que asciende a 10.683 y 9.275 millones de pesetas en 1997 y 1996.



Administraciones públicas a largo plazo

En 1997 y 1996 se ha generado un impuesto anticipado de 7.091 y 6.973 millones de pesetas respectivamente, por dotaciones de pensiones, provisión para prejubilaciones y otros conceptos, con una recuperación del mismo de 2.173 y 1.204 millones de pesetas en dichos años. Adicionalmente, en 1997, se han reconocido 2.408 millones de pesetas, debido a la aprobación por la Administración del Plan de Gastos de Abandono de Explotaciones de carácter temporal, que se presentó en 1996. Los saldos finales de los ejercicios 1997 y 1996 son de 22.504 y 15.178 millones de pesetas respectivamente.

10.- ACCIONES PROPIAS

Haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee 252.976 acciones propias al 31 de diciembre de 1997, adquiridas a un precio medio de 6.224 pesetas por acción, que hacen un total de 1.574 millones de pesetas, estando dotada la correspondiente reserva indisponible por este importe (véase Nota 12). Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 25 de junio de 1997, se ha reducido el valor nominal de las acciones de **ENDESA** de 800 a 200 pesetas, por lo que a 31 de diciembre de 1997 el número de acciones poseídas por **ENDESA** es de 1.011.904, valoradas a un precio medio de 1.556 pesetas, sin que haya variado el importe total de 1.574 millones de pesetas (Véase Nota 12).

Las adquisiciones y ventas han sido las siguientes:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------|---------------------|---------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldo inicial | 1.574 | 1.306 |
| Adquisiciones | 4.839 | 1.720 |
| Ventas | (4.839) | (1.452) |
| Saldo final | 1.574 | 1.574 |

Las transacciones tienen como objetivo facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de **ENDESA**.



11.- EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

| Millones de Pesetas | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Materias energéticas | 25.120 | 36.097 |
| Materiales para consumo y reposición | 5.633 | 5.810 |
| Suma | 30.753 | 41.907 |
| Anticipos | 854 | 1.272 |
| Total | 31.607 | 43.179 |

Las provisiones dotadas por depreciación son:

| Millones de Pesetas | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Materias energéticas | 1.006 | 739 |
| Materiales para consumo y reposición | 950 | 666 |
| Total | 1.956 | 1.405 |

Los compromisos de compra de materias energéticas para el año 1998 ascienden a 58.485 millones de pesetas.

12.- FONDOS PROPIOS

Capital Social

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 25 de junio de 1997, se ha reducido el valor nominal de una acción de **ENDESA** de 800 a 200 pesetas. El capital social ha pasado de estar representado por 260.005.599 acciones de 800 pesetas de valor nominal, a 1.040.022.396 acciones al portador, de 200 pesetas de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

ENDESA tiene admitidas a cotización oficial en las Bolsas españolas la totalidad de sus acciones ordinarias números 1 al 1.040.022.396. Este importe incluye 41,9 millones de títulos, que bajo la forma de A.D.R.s., están admitidos a cotización en la Bolsa de Nueva York al 31 de diciembre de 1997.



La Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) es el accionista mayoritario de la Sociedad, con una participación de 41,19 por 100 al 31 de diciembre de 1997.

Reservas Restringidas

RESERVA LEGAL

De acuerdo con el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en todo caso, se destinará una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20 por 100 del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para ese fin.

Al 31 de diciembre de 1997 ENDESA tiene cubierto el porcentaje del 20 por 100 exigido por la Ley.

RESERVAS DE REVALORIZACION

El inmovilizado material y financiero fue regularizado y actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 76/1961, Decreto-Ley 12/1973, Ley 1/1979, Ley 74/1980 y Ley 9/1983. Como consecuencia de dichas regularizaciones y actualizaciones se pusieron de manifiesto unas plusvalías que, a su vez, fueron aplicadas según se indica a continuación:

| Millones de Pesetas | |
|---|------------|
| Regularizaciones y actualizaciones del: | |
| Inmovilizado material | 104.142 |
| Inmovilizado financiero | 1.155 |
| | 105.297 |
| Menos traspasos a: | |
| Capital social | (101.972) |
| Reserva legal | (1.940) |
| | (103.912) |
| Menos bajas por: | |
| Enajenación de activos | (421) |
| Rectificación actualización Ley de Presupuestos de 1983 | (91) |
| | (512) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 873 |



Este saldo corresponde a la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983", cuya cual ha sido comprobado por las autoridades fiscales. Sobre parte de dicho saldo existe un recurso presentado ante el Tribunal Supremo pendiente de fallo.

El saldo de la cuenta "Actualización Ley de Presupuestos de 1983" podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos y/o a reservas no distribuibles.

El inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996 se actualizó en el anterior ejercicio acogiéndose al Real Decreto-Ley 7/1996, poniéndose de manifiesto unas plusvalías de 295.454 millones de pesetas. Una vez deducido el gravamen del 3 por 100, el saldo neto de 286.590 millones de pesetas se abonó a la cuenta "Reserva de revalorización Real-Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio".

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio", (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse 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.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

FACTOR AGOTAMIENTO MINERO

Esta reserva está sujeta a la Ley 43/95. Su utilización en forma distinta a la prevista por las normas que la regulan, se vería, en su caso, sujeta a la aplicación de los impuestos correspondientes.



RESERVA PARA ACCIONES PROPIAS

La Sociedad posee una autocartera de 1.011.904 acciones propias al 31 de diciembre de 1997 por importe de 1.574 millones de pesetas. De acuerdo con lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (artículo 79) hay dotada una reserva específica indisponible por el mismo importe (Véase Nota 10).

El movimiento en las cuentas de "Fondos propios" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | | | | | | |
|--|---------------------|----------------------------|-----------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| | | Distribución del Beneficio | | | | | |
| Año 1997 | Saldo inicial | Reservas | Dividendos | Transferencias entre reservas | Dividendo a cuenta | Beneficio del ejercicio | Saldo final |
| Capital Social | 208.004 | - | - | - | - | - | 208.004 |
| Reserva legal | 47.426 | - | - | - | - | - | 47.426 |
| Reserva de revalorización | 287.463 | - | - | - | - | - | 287.463 |
| Factor Agotamiento Minero Ley 6/77 | 25.362 | - | - | - | - | - | 25.362 |
| Reserva acciones propias | 1.574 | - | - | - | - | - | 1.574 |
| Previsión libertad amortización RDL 2/85 | 663 | - | - | (152) | - | - | 511 |
| Reserva voluntaria | 388.351 | 46.103 | - | 152 | - | - | 434.606 |
| Beneficio del ejercicio | 118.834 | (46.103) | (72.731) | - | - | 118.265 | 118.265 |
| Dividendo a cuenta | (25.975) | - | 25.975 | - | (29.092) | - | (29.092) |
| TOTAL | 1.051.702 | 0 | (46.756) | 0 | (29.092) | 118.265 | 1.094.119 |

| | Millones de Pesetas | | | | | | | | |
|---|---------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------|
| | | Distribución del Beneficio | | | | | | | |
| AÑO 1996 | Saldo inicial | Reservas | Dividendos | Actualización RDL 7/1996 | Gravamen único 3 por 100 | Transferencias entre reservas | Dividendo a cuenta | Beneficio del ejercicio | Saldo final |
| Capital social | 208.004 | - | - | - | - | - | - | - | 208.004 |
| Reserva legal | 41.601 | - | - | - | - | 5.825 | - | - | 47.426 |
| Reserva de revalorización | 972 | - | - | 295.454 | (8.864) | (99) | - | - | 287.463 |
| Alteraciones e incrementos del patrimonio Ley 49/84 | 5.726 | - | - | - | - | (5.726) | - | - | - |
| Factor Agotamiento Minero Ley 6/77 | 25.362 | - | - | - | - | - | - | - | 25.362 |
| Reserva acciones propias | 1.306 | - | - | - | - | 268 | - | - | 1.574 |
| Previsión libertad amortización RDL 2/95 | 964 | - | - | - | - | (301) | - | - | 663 |
| Reserva voluntaria | 323.422 | 64.896 | - | - | - | 33 | - | - | 388.351 |
| Beneficios del ejercicio | 113.216 | (64.896) | (48.320) | - | - | - | - | 118.834 | 118.834 |
| Dividendo a cuenta | (21.840) | - | 21.840 | - | - | - | (25.975) | - | (25.975) |
| TOTAL | 698.733 | - | (26.480) | 295.454 | (8.864) | - | (25.975) | 118.834 | 1.051.702 |



13.- SUBVENCIONES DE CAPITAL

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en la Cuenta "Subvenciones de capital", han sido los siguientes:

AÑO 1997

Millones de Pesetas

| Organismo | Saldo Inicial | Subvenciones Recibidas | Subvenciones Aplicadas | Ajustes | Saldo Final |
|-------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|----------|--------------|
| Estado y Organismos Autónomos | 113 | 4 | (9) | - | 108 |
| Unión Europea | 791 | 56 | (186) | 6 | 667 |
| OCIDE | 1.656 | 60 | (501) | 132 | 1.347 |
| ENRESA | 1.427 | 136 | (73) | (76) | 1.414 |
| Otros | 410 | 47 | (89) | (58) | 310 |
| Total | 4.397 | 303 | (858) | 4 | 3.846 |

AÑO 1996

Millones de Pesetas

| Organismo | Saldo Inicial | Subvenciones Recibidas | Subvenciones Aplicadas | Ajustes | Saldo Final |
|-------------------------------|---------------|------------------------|------------------------|-----------|--------------|
| Estado y Organismos Autónomos | 148 | 7 | (25) | (17) | 113 |
| Unión Europea | 1.012 | 65 | (288) | 2 | 791 |
| OCIDE | 2.492 | 545 | (1.399) | 18 | 1.656 |
| ENRESA | 219 | 1.216 | (8) | - | 1.427 |
| Otros | 393 | 157 | (159) | 19 | 410 |
| TOTAL | 4.264 | 1.990 | (1.879) | 22 | 4.397 |

14.- PROVISION PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

Los movimientos efectuados durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:

| Prestaciones | 1997 | | | 1996 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Directas | Indirectas | Total | Directas | Indirectas | Total |
| Saldo Inicial | 11.249 | 10.752 | 22.001 | 10.175 | 11.217 | 21.392 |
| Dotación con cargo a Pérdidas y Ganancias: | | | | | | |
| * Gastos de personal | 642 | - | 642 | 920 | - | 920 |
| * Gastos financieros | 661 | 860 | 1.521 | 597 | 896 | 1.493 |
| * Gastos extraordinarios (Véase Nota 6-I) | - | 8.000 | 8.000 | - | - | - |
| Aplicaciones | (463) | (1.409) | (1.872) | (438) | (1.361) | (1.799) |
| Ajustes exceso provisiones | (239) | - | (239) | (5) | - | (5) |
| Saldo Final | 11.850 | 18.203 | 30.053 | 11.249 | 10.752 | 22.001 |



Los ajustes de provisiones corresponden básicamente a las variaciones biométricas producidas durante el período respecto a los parámetros utilizados en los estudios actuariales. Estos estudios se actualizan anualmente, siendo las hipótesis utilizadas las siguientes:

- Tasa nominal de actualización: 6 por 100
- Crecimiento salarial: 4 por 100
- Crecimiento de bases máximas de la Seguridad Social: 3,5 por 100
- Crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 3 por 100
- IPC 3,5 por 100
- Tablas mortalidad: GRM/F80
- Tablas de supervivencia: GRM/F80

Los riesgos cubiertos son los de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad, y están provisionados suficientemente.

15.- OTRAS PROVISIONES

Los principales riesgos y gastos provisionados al 31 de diciembre de 1997 corresponden a:

- Litigios pendientes de resolución y posibles contingencias de carácter tributario, 5.977 millones de pesetas.
- Costes devengados por las futuras revisiones de los grupos térmicos de generación por 4.436 millones de pesetas.
- Costes correspondientes a expedientes de regulación de empleo por prejubilaciones, autorizados por el Ministerio de Trabajo, 6.669 millones de pesetas.
- Costes correspondientes a planes de reestructuración dotados en base a la disposición transitoria única del P.G.C. del Sector Eléctrico, por 75.673 millones de pesetas. (Véase Nota 4).



- Costes derivados de los beneficios sociales devengados por prejubilados, dotados en base a la disposición transitoria única del P.G.C. del Sector Eléctrico por 805 millones de pesetas. (Véase Nota 4).
- Costes que se derivarán de la reestructuración de la minería y del cumplimiento de las exigencias medioambientales de restauración de terrenos. En base al estudio actualizado de los mismos se procede a su distribución a lo largo de la vida útil de las instalaciones mineras. Al 31 de diciembre de 1997 la provisión por este concepto es de 11.846 millones de pesetas.
- Costes correspondientes a la estimación de una mayor tasa por servicios de inspección y control de instalaciones nucleares, reclamaciones de terceros, y otras contingencias derivadas de la adaptación a la nueva normativa legal que pueda afectar a la Empresa, así como otros riesgos diversos, que suponen un total de 19.500 millones de pesetas.

Los movimientos de los ejercicios 1997 y 1996 han sido:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldo inicial | 41.206 | 29.908 |
| Dotaciones | 86.730 | 18.774 |
| Otros gastos de explotación | 3.247 | 80 |
| Gastos extraordinarios | 7.005 | 18.694 |
| Gastos diferidos por transición a la competencia | 76.478 | - |
| Aplicaciones | (7.571) | (7.476) |
| Trasposos | 4.541 | - |
| Saldo final | 124.906 | 41.206 |

Las aplicaciones obedecen fundamentalmente a los desembolsos derivados de prejubilaciones, provisión por grandes reparaciones de los grupos térmicos de generación, tasas de inspección del Consejo de Seguridad Nuclear y otros riesgos.



16.-ACREEDORES

Obligaciones y otros valores negociables

Los valores de las obligaciones en circulación y pagarés a 31 de diciembre de 1997 y 1996, son los siguientes:

Millones de Pesetas

| Deuda | Saldo al 31-12-96 | Saldo al 31-12-97 | Deudas al 31-12-97 con vencimiento en: | | | | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|--|--------------|--------------|--------------|------|----------|
| | | | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto |
| Obligaciones y Bonos | 37.500 | 30.000 | 7.500 | 7.500 | 7.500 | 7.500 | | - |
| Intereses devengados | 655 | 426 | 426 | | | | | |
| Pagarés de ENDESA | 103.798 | 98.976 | 98.976 | - | - | - | | - |
| Total | 141.953 | 129.402 | 106.902 | 7.500 | 7.500 | 7.500 | | - |

Durante el ejercicio 1997, se han producido amortizaciones de obligaciones por 7.500 millones de pesetas. Asimismo, se han amortizado pagarés de **ENDESA** por 166.446 millones de pesetas y emitido pagarés por 161.624 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 quedan pendientes de amortización dos emisiones de obligaciones, una a tipo fijo del 5,56 por 100 y otra a tipo variable, que en 1997 ha sido del 5,99 por 100. Los pagarés de **ENDESA**, tuvieron un tipo medio del 6,05 por 100, durante el ejercicio 1997.

Deudas con entidades de crédito.

Los saldos de los préstamos y créditos de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 y 1996, son los siguientes:

Millones de Pesetas

| Deuda | Saldo al 31-12-96 | Saldo al 31-12-97 | Deudas al 31-12-97 con vencimiento en: | | | | | |
|--|----------------------|----------------------|--|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|
| | | | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto |
| En pesetas | 174.633 | 194.144 | 141 | 11.240 | - | 37.848 | 7.807 | 137.108 |
| En moneda extranjera: | | | | | | | | |
| Yenes | 18.695 | 19.127 | - | 9.517 | - | - | 9.610 | - |
| Intereses devengados pendientes de pago | 839 | 1.257 | 1.257 | - | - | - | | - |
| Total | 194.167 | 214.528 | 1.398 | 20.757 | 0 | 37.848 | 17.417 | 137.108 |



En el ejercicio 1997 la Sociedad ha amortizado deudas con entidades de crédito nacionales y extranjeras por 54.529 millones de pesetas y ha dispuesto por 74.040 millones de pesetas. El ajuste positivo por diferencias de valoración de divisas ha representado 432 millones de pesetas que se ha registrado de acuerdo con lo indicado en la Nota 6-p. Los tipos medios de interés en 1997 de la deuda en pesetas, oscilaron entre el 4,92 y el 6,59 por 100, y para la deuda en divisas entre el 3,74 y el 7,35 por 100.

Deudas con sociedades del Grupo y Asociadas a largo y corto plazo.

Los saldos con sociedades del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, son los siguientes:

| Deuda | Millones de Pesetas | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Deudas al 31-12-97 con vencimiento en | | | | | | | |
| | Saldo al 31-12-96 | Saldo al 31-12-97 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto |
| Acreedores por intercambios: | | | | | | | | |
| Dólares | 271 | 285 | 33 | 36 | 40 | 44 | 48 | 84 |
| Marcos | 368 | 335 | 38 | 42 | 47 | 52 | 58 | 98 |
| Yenes | 280 | 263 | 30 | 33 | 37 | 41 | 45 | 77 |
| Ecus | 487 | 454 | 52 | 57 | 64 | 70 | 78 | 133 |
| Francos Suizos | 236 | 230 | 26 | 29 | 32 | 36 | 40 | 67 |
| Florines | 543 | 492 | 56 | 62 | 69 | 76 | 85 | 144 |
| INTERNATIONAL ENDESA B.V.: | | | | | | | | |
| Dólares | 2.252 | 2.602 | 2.602 | - | - | - | - | - |
| Ecus | 18.102 | 15.843 | 1.774 | - | 14.069 | - | - | - |
| Francos Suizos | 14.573 | 26.109 | - | 10.444 | 15.665 | - | - | - |
| Marcos | 3.638 | - | - | - | - | - | - | - |
| Florines | 414 | 361 | 361 | - | - | - | - | - |
| Escudos portugueses | 10.065 | 9.949 | - | - | - | 8.284 | - | 1.665 |
| Francos franceses | - | 41.330 | 8.295 | - | 29.478 | - | 3.557 | - |
| Pesetas | - | 18.625 | - | - | - | - | - | 18.625 |
| Anticipos Tesorería ENCASUR | - | 3.651 | 3.651 | - | - | - | - | - |
| Otros | 10.885 | 8.713 | 8.713 | - | - | - | - | - |
| Total | 62.114 | 129.242 | 25.631 | 10.703 | 59.501 | 8.603 | 3.911 | 20.893 |



Los importes correspondientes al ejercicio 1996, se han homogeneizado con los del ejercicio 1997, en base a la nueva configuración del GRUPO ENDESA, surgida como consecuencia de la pérdida de la mayoría de la SEPI en nuestra sociedad (véase Nota 2-b).

Durante el ejercicio 1997 se ha amortizado deuda por 18.803 millones de pesetas y se ha generado deuda por 84.087 millones de pesetas, fundamentalmente por los préstamos de INTERNATIONAL ENDESA, B.V., con unas diferencias de valoración negativas de 2.170 millones de pesetas. El tipo medio de interés en 1997 ha sido del 10,5 por 100 para los acreedores de intercambios, del 3,98 por 100 para la deuda con INTERNATIONAL ENDESA, B.V., y del 4,95 por 100 para los anticipos de tesorería de ENCASUR.

Otras deudas a largo y corto plazo

Los saldos de "Otras deudas" a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 son los siguientes:

| Deuda | Saldo al 31-12-96 | Saldo al 31-12-97 | Millones de Pesetas | | | | | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|--|------------|------------|------------|------------|--------------|
| | | | Deudas al 31-12-97 con vencimiento en: | | | | | |
| | | | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto |
| Otras deudas a largo plazo | 2.402 | 3.146 | - | 439 | 284 | 102 | 103 | 2.218 |
| Acreedores de inmovilizado | 12.080 | 13.373 | 13.373 | - | - | - | - | - |
| Otros | 36.137 | 36.031 | 36.031 | - | - | - | - | - |
| Total | 50.619 | 52.550 | 49.404 | 439 | 284 | 102 | 103 | 2.218 |

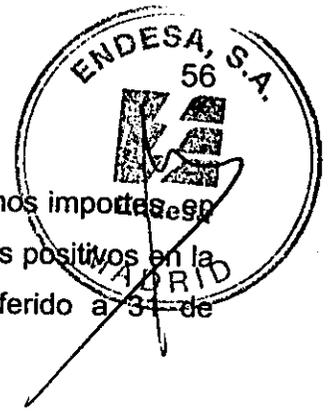
Estas deudas no han devengado interés.

Líneas de crédito

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 **ENDESA** tenía concedidas líneas de crédito no dispuestas, por importe de 218.240 y 145.028 millones de pesetas, respectivamente.

Administraciones públicas a largo plazo

En 1997 y 1996, se han generado impuestos diferidos de 482 y 860 millones de pesetas respectivamente, por la aplicación de amortización acelerada a ciertos



elementos de activo fijo. A su vez, en 1997 y 1996 se han reducido dichos importes en 53 y 113 millones de pesetas, como consecuencia de los ajustes fiscales positivos en la base imponible del impuesto, resultando un saldo del impuesto diferido a 31 de diciembre de cada año, de 21.812 y 21.383 millones de pesetas.

Operaciones con derivados

Durante el ejercicio 1997, se han formalizado nuevas operaciones de cobertura de riesgo de tipos de interés variable en mercados de derivados, por un valor nominal de 209.500 millones de pesetas, estando vigentes al cierre del ejercicio operaciones de cobertura por los siguientes valores: CAP por 155.000 millones de pesetas, COLLAR por 89.000 millones de pesetas y SWAP por 145.500 millones de pesetas, de los que 108.500 millones de pesetas corresponden a préstamos estructurados.

El coste para la empresa de la contratación de dichas operaciones, ha sido cargado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias siguiendo un sistema financiero.

Asimismo, en este ejercicio, han vencido operaciones de cobertura de tipo de cambio por importe equivalente a 60.318 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1997, existen dos SWAP de divisa por un importe total de 376 millones de francos franceses, equivalentes a 9.517 millones de pesetas y un COLLAR de tipos de interés por 50 millones de francos suizos, equivalentes a 5.222 millones de pesetas.

17.- SITUACION FISCAL

La Comisión Ejecutiva de **ENDESA** en su reunión del día 30 de diciembre de 1997, a la vista de la autorización del Consejo de Administración de la SEPI, tomó el acuerdo de dejar de tributar en el régimen de grupos de sociedades, regulado en el Capítulo VII del Título VIII y disposición adicional tercera de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, dentro del Grupo Fiscal Consolidado 9/86 encabezado por la SEPI. Por ello desde esa fecha **ENDESA**, ha pasado a tributar, en este ejercicio 1997, en régimen individual, sin perjuicio de que en el futuro tribute conforme al régimen de grupos de sociedades junto con sus sociedades dependientes que reúnan las condiciones exigidas por la legislación fiscal.



Dentro de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias de 1997 y 1996, los importes relativos al Impuesto sobre Sociedades se han registrado como gastos según se indica en la Nota 6-o, y han sido los siguientes:

| Millones de Pesetas | | |
|--|---------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Impuesto a pagar en el ejercicio (cuota efectiva) | 35.101 | 49.549 |
| Efecto impositivo neto, por diferencias temporales | (4.490) | (5.022) |
| Ajustes en la imposición sobre beneficios | (2.408) | (8) |
| Impuesto sobre Beneficios del ejercicio | 28.203 | 44.519 |

En el Impuesto sobre Sociedades de 1997 la Sociedad ha aplicado deducciones por inversión de 1.743 millones de pesetas, y deducciones por doble imposición de dividendos y bonificaciones por 19.371 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1997 ENDESA tiene deducciones pendientes de aplicar por importe de 10.557 millones de pesetas.

La conciliación entre el Resultado Contable y el resultado Fiscal (Base Imponible) es como sigue:

| Millones de Pesetas | | |
|--|----------------|----------------|
| Conciliación entre los resultados contable y fiscal | 1997 | 1996 |
| A) Resultado contable del ejercicio antes de Impuestos | 146.468 | 163.353 |
| B) Diferencias permanentes: | | |
| Aumentos | 1.624 | 3.591 |
| Disminuciones | (309) | (26.177) |
| C) Diferencias temporales: | | |
| Con origen en el ejercicio: | | |
| Aumentos | 20.265 | 19.923 |
| Disminuciones | (1.376) | (2.458) |
| Con origen en ejercicios anteriores | | |
| Aumentos | 151 | 323 |
| Disminuciones | (6.208) | (3.441) |
| D) Base imponible (Resultado Fiscal) | 160.615 | 155.114 |



Los ajustes permanentes en el ejercicio de 1997 corresponden básicamente a imputaciones por transparencia fiscal. Asimismo, los ajustes por las diferencias temporales en ambos años, corresponden básicamente a las dotaciones para fondos de pensiones, regulación de empleo, provisiones para responsabilidades y provisiones de inmovilizado financiero. Las disminuciones en el año 1996 en diferencias de carácter permanente por 26.177 millones de pesetas, corresponden básicamente a los dividendos percibidos de empresas que consolidaban fiscalmente con la SEPI.

Durante 1996 la Sociedad realizó diversas aportaciones no dinerarias como contravalor de los aumentos del capital social efectuados por RIYAL, S.L. y ARBUJUELO, S.L. (véase Nota 9), habiéndose contabilizado los valores recibidos por el mismo importe del valor contable de los entregados. Dichas aportaciones no dinerarias se acogieron al régimen especial establecido en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

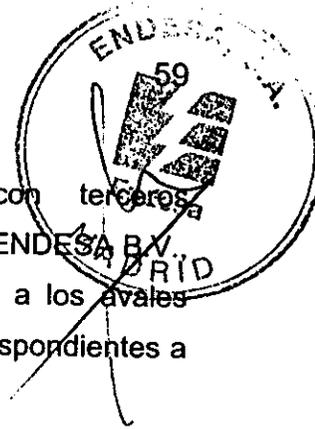
La Sociedad tiene abiertos a comprobación inspectora los diferentes impuestos que le son de aplicación por los seis últimos ejercicios.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad, existen determinados aspectos que podrían originar contingencias fiscales no susceptibles de cuantificación objetiva. A tal efecto la Empresa, siguiendo un criterio de prudencia, ha dotado provisiones suficientes, si bien a juicio de la misma no se deben producir pasivos fiscales significativos, toda vez que, según los asesores jurídicos y fiscales, existen bases legales de defensa de los criterios mantenidos por la Sociedad.

18.- GARANTIAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, **ENDESA** tenía prestados avales a terceros ante entidades financieras, por los siguientes importes:

| | Millones de Pesetas | |
|--------------------|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| Empresas del Grupo | 113.265 | 49.526 |
| Empresas Asociadas | 19.139 | 27.785 |
| Otros | 1.307 | 12.272 |
| Total | 133.711 | 89.583 |



El aumento, en el ejercicio 1997, de las garantías comprometidas con terceros corresponde principalmente a los avales concedidos a INTERNATIONAL ENDESA B.V. por su programa de emisión de deuda en mercados internacionales y a los avales concedidos a ELCOGAS. Se han cancelado en el ejercicio 1997 los correspondientes a E. VIESGO, EASA y EDENOR.

Por otra parte, **ENDESA** ha recibido avales de terceros como garantía de la ejecución de los contratos por suministros y servicios, que al 31 de diciembre de 1997 suponen un importe de 12.525 millones de pesetas.

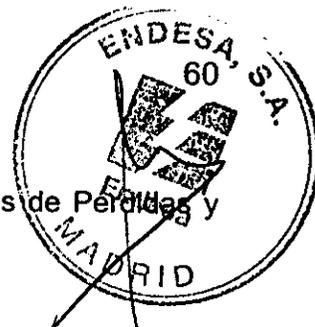
La Dirección de **ENDESA** estima que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 1997 que pudieran originarse por los avales concedidos, si los hubiera, no serían significativos.

19.-INGRESOS Y GASTOS

El importe neto de la cifra de negocios corresponde a la actividad eléctrica de la Sociedad que se produce en el mercado nacional. La actividad minera que realiza la Sociedad tiene como única finalidad la extracción de carbón para consumo propio. Esta actividad recibe unas ayudas a su funcionamiento, que en 1997 y 1996 fueron de 1.413 y 1.633 millones de pesetas respectivamente, registradas en el epígrafe de "otros ingresos de explotación".

El desglose de las "Compras de energía" y "Consumos de materias primas y otros materiales consumibles" de 1997 y 1996 de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Compras de energía | 34.834 | 36.776 |
| Consumo de materias primas y otros materiales | 92.805 | 80.708 |
| Compras carbón nacional | 42.962 | 47.978 |
| Compras carbón importado | 29.296 | 27.627 |
| Compras de otros materiales | 9.394 | 7.709 |
| Variación de existencias | 11.153 | (2.606) |
| Total | 127.639 | 117.484 |



El detalle de los "Gastos de personal" de 1997 y 1996 de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas es el siguiente:

Millones de Pesetas

| | 1997 | 1996 |
|--|--------|--------|
| Sueldos y salarios | 27.447 | 27.356 |
| Cargas sociales | 12.186 | 12.659 |
| - Seguridad Social | 6.530 | 6.560 |
| - Aportaciones y dotaciones para pensiones | 3.290 | 3.594 |
| - Otras cargas sociales | 2.366 | 2.505 |
| | 39.633 | 40.015 |

Las operaciones efectuadas durante el ejercicio con empresas del Grupo y con empresas Asociadas están reflejadas en la Nota 9.

El detalle de ingresos y gastos extraordinarios es el siguiente:

| Concepto | Millones de Pesetas | | | |
|---|---------------------|--------------|---------------|---------------|
| | Ingresos | | Gastos | |
| | 1997 | 1996 | 1997 | 1996 |
| Beneficio en enajenación de inmovilizado (véanse Notas 8 y 9) | 20 | 2.874 | - | - |
| Variación de provisiones inmovilizado financiero | - | - | 4.729 | 2.342 |
| Beneficios por operaciones con acciones propias | 20 | 20 | - | - |
| Subvenciones de capital aplicadas al resultado (véase Nota 13) | 858 | 1.879 | - | - |
| Pérdidas procedentes de inmovilizado | - | - | 852 | 2.015 |
| Ingresos y gastos extraordinarios por responsabilidades (Véanse Notas 6-I y 15) | 2.210 | 2.766 | 15.005 | 18.694 |
| Otros ingresos y gastos extraordinarios | 817 | 30 | 955 | 6.734 |
| Ingresos, gastos y pérdidas de otros ejercicios | 2.273 | 474 | 655 | 3.647 |
| Total | 6.198 | 8.043 | 22.196 | 33.432 |



Los gastos extraordinarios por responsabilidades del ejercicio 1997, corresponden fundamentalmente a las dotaciones realizadas para planes de pensiones, planes de reestructuración de la actividad minera, tasas de inspección del Consejo de Seguridad Nuclear, planes de prejubilaciones y otros riesgos.

20.- PLANTILLAS DE PERSONAL

Las plantillas medias del personal en los ejercicios 1997 y 1996, distribuidas por categorías fueron las siguientes:

| | Número medio de personas | |
|---|--------------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| Personal directivo y titulados superiores | 522 | 491 |
| Titulados medios | 656 | 650 |
| Técnicos y administrativos | 2.137 | 2.215 |
| Resto | 1.350 | 1.513 |
| Total | 4.665 | 4.869 |

21.- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El importe de los sueldos (considerando aquellos en quienes concurre la condición de empleados), dietas y remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración, en los ejercicios 1997 y 1996, fueron:

| | Millones de Pesetas | |
|----------------|---------------------|-----------|
| | 1997 | 1996 |
| Sueldos | 106 | 64 |
| Dietas | 19 | 15 |
| Remuneraciones | 26 | 16 |
| Total | 151 | 95 |

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de primas de seguros de vida, con los miembros actuales del Consejo de Administración, son: por obligaciones contraídas en materia de pensiones, 9 y 4 millones de pesetas en los ejercicios 1997



y 1996 respectivamente; y por obligaciones contraídas por pago de primas de seguros de vida 3 y 1,8 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996 respectivamente.

El importe de los anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración hasta el 31 de diciembre de 1997 y 1996 han sido de 24 y 21 millones de pesetas respectivamente. Estos anticipos devengan intereses al MIBOR + 0,5, y su devolución es en plazo superior a doce meses.

22.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En el mes de enero de 1998 y al amparo de la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, se ha creado la empresa ENDESA ENERGIA, S.A. con participación de **ENDESA** y las empresas del GRUPO ENDESA que poseen distribución. Su finalidad es la comercialización de energía eléctrica y otros productos energéticos como el gas y la prestación de servicios relacionados con su actividad.

Asimismo durante el mes de enero de 1998, **ENDESA** ha suscrito la totalidad de las acciones de dos empresas de nueva creación, ENDESA INTERNACIONAL, S.A. y ENDESA DIVERSIFICACION, S.A., que en el mes de febrero de 1998 han sido transmitidas a ENDESA DESARROLLO, S.A. Ambas sociedades integrarán respectivamente los activos del GRUPO ENDESA en el ámbito de la expansión internacional, centrada esencialmente en el negocio eléctrico, y en el ámbito de la diversificación, abordada sustancialmente en el mercado doméstico.

En el mes de febrero de 1998, **ENDESA** y el Banco Central Hispano (BCH), han firmado un acuerdo que desarrolla la alianza establecida por ambas entidades el 19 de junio de 1995. **ENDESA** y el BCH equilibrarán la participación accionarial en CEPESA, así como su representación en los órganos de gobierno de esta sociedad. También participarán conjuntamente en las actividades de los posibles negocios relacionados con el gas natural, invitando a CEPESA a colaborar en las actividades que resulten de interés mutuo.

Por otra parte, **ENDESA** y BCH procederán a extinguir sus sociedades conjuntas, tenedoras de las participaciones en Antena 3 TV y UNION-FENOSA, comprometiéndose **ENDESA** a vender su participación en ésta última sociedad al BCH y otras entidades financieras, sin perjuicio del derecho preferente del BCH. Asimismo, **ENDESA** y BCH actuarán consensuadamente en los negocios de

telecomunicaciones a través de AIRTEL y RETEVISION, con el fin de alcanzar un amplio acuerdo de colaboración entre ambas sociedades y extender su cooperación en el ámbito internacional.



El día 3 de abril de 1998, el Consejo de Administración de **ENDESA, S.A.**, tomó el acuerdo de proponer a su Junta General de Accionistas la reducción de la cifra de capital social, mediante la amortización de 85.214.773 acciones, representativas del 8,19% del capital social de la entidad, todas ellas propiedad de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), mediante reembolso de su valor, entendiéndose por tal el precio que se establezca en la próxima Oferta Pública de Venta de Acciones de **ENDESA** con el límite máximo del precio de cotización en el mercado continuo de la acción de **ENDESA** al cierre de la sesión del día 2 de abril de 1998, siendo dicho precio de cierre de 3.885 pesetas por acción.



23.- CUADRO DE FINANCIACION

Millones de Pesetas

| Aplicaciones | 1997 | 1996 |
|--|----------------|----------------|
| Adquisición de inmovilizado | 204.467 | 271.522 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 846 | 1.108 |
| Inmovilizaciones materiales | 39.955 | 48.439 |
| Inmovilizaciones financieras | 163.666 | 221.975 |
| De empresas del Grupo | 150.878 | 202.174 |
| De empresas Asociadas | 9.352 | 19.683 |
| De otras inversiones financieras | 3.436 | 118 |
| Adquisición de acciones propias | - | 268 |
| Dividendos | 75.848 | 52.455 |
| Cancelaciones o traspasos a corto plazo de deuda a largo plazo | 53.233 | 82.810 |
| Empréstitos y otros pasivos análogos | 7.500 | 26.250 |
| De empresas del Grupo | 4.202 | 20.039 |
| De empresas Asociadas | 24 | - |
| De otras deudas | 41.507 | 36.521 |
| Provisiones para riesgos y gastos | 5.822 | 4.148 |
| Otras aplicaciones (1) | - | 10.668 |
| Total | 339.370 | 421.871 |
| Exceso de orígenes sobre aplicaciones | 48.417 | - |

(1) En 1996 se incluye Gravamen del 3 por 100 sobre la actualización R.D.L. 7/1996 por 8.846 millones de pesetas

Variación del capital circulante

| | Millones de Pesetas | | | |
|---|---------------------|---------------|----------------|---------------|
| | Ejercicio 1997 | | Ejercicio 1996 | |
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Existencias | - | 12.123 | - | 203 |
| Deudores | 4.865 | - | - | 16.577 |
| Acreedores | 76.383 | - | 7.851 | - |
| Inversiones financieras temporales | 11.886 | - | - | 43 |
| Tesorería | - | 32 | 24 | - |
| Ajustes por periodificación (2) | - | 32.562 | - | 972 |
| Total | 93.134 | 44.717 | 7.875 | 17.795 |
| Variación del capital circulante | 48.417 | - | - | 9.920 |

(2) Corresponde al anticipo recibido de SEPI a cuenta del importe que se fije cuando se produzca la OPV de REE en 1998. (Véase Nota 9).

Millones de Pesetas



| Orígenes | 1997 | 1996 |
|---|----------------|----------------|
| Recursos procedentes de las operaciones | 216.521 | 201.506 |
| Subvenciones de capital | 303 | 1.990 |
| Deudas a largo plazo | 135.841 | 197.664 |
| Empréstitos y otros pasivos análogos | - | 18.750 |
| De empresas del Grupo | 61.793 | 27.398 |
| De empresas Asociadas | 24 | - |
| De otras empresas | 74.024 | 151.516 |
| Enajenación de inmovilizado | 21.205 | 10.791 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 70 | - |
| Inmovilizaciones materiales | - | 4.023 |
| Inmovilizaciones financieras | 21.135 | 6.768 |
| De empresas del Grupo | 307 | 810 |
| De empresas Asociadas | 19.769 | 5.944 |
| De otras inversiones financieras | 1.059 | 14 |
| Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras | 11.222 | - |
| De empresas Asociadas | 11.222 | - |
| Otros orígenes | 2.695 | - |
| Total orígenes | 387.787 | 411.951 |
| Exceso de aplicaciones sobre orígenes | 0 | 9.920 |

Recursos procedentes de las operaciones

Millones de Pesetas

| | 1997 | 1996 |
|--|----------------|----------------|
| Beneficio neto: | 118.265 | 118.834 |
| Más | | |
| Dotaciones a las amortizaciones de inmovilizado material e inmaterial | 80.090 | 69.392 |
| Dotaciones a las Provisiones para pensiones y responsabilidades | 20.415 | 21.187 |
| Dotaciones a las Provisiones para Cartera de Valores | 4.729 | 2.340 |
| Diferencias de cambio negativas | 2.427 | 917 |
| Pérdidas en la enajenación de elementos de inmovilizado | 847 | 1.891 |
| Gastos derivados de intereses diferidos | 570 | 329 |
| Impuesto diferido generado en el ejercicio y los ajustes pertinentes | 429 | 747 |
| Suma | 227.772 | 215.637 |
| Menos: | | |
| Subvenciones de capital aplicadas a resultados | 858 | 1.834 |
| Excesos de provisiones para riesgos y gastos | 2.449 | 3.272 |
| Diferencias de cambio positivas | 152 | 361 |
| Beneficios en la enajenación de elementos de inmovilizado | 466 | 2.895 |
| Impuesto anticipado generado en el ejercicio y los ajustes pertinentes | 7.326 | 5.769 |
| Suma | 11.251 | 14.131 |
| Total | 216.521 | 201.506 |



PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS



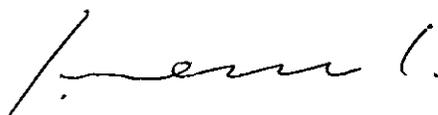
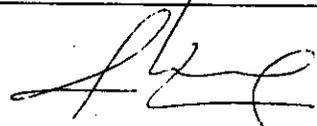
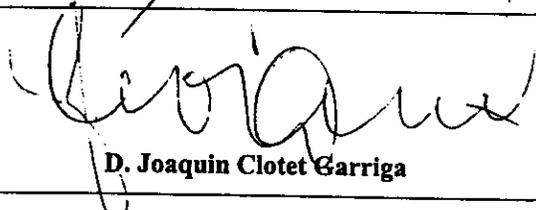
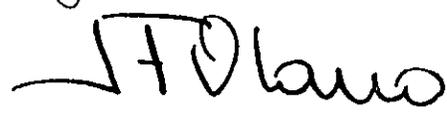
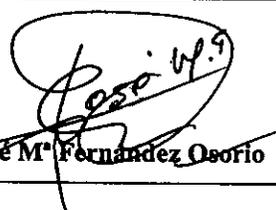
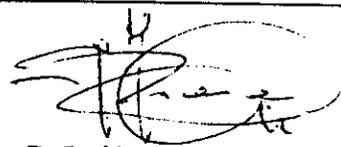
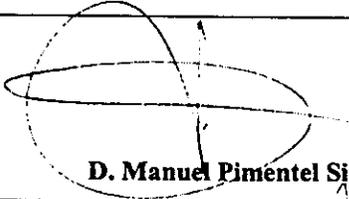
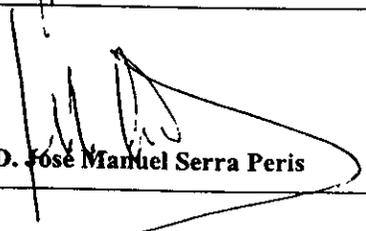
PROPUESTA DE APLICACIÓN DE RESULTADOS

El beneficio del ejercicio 1997 ha sido de 118.265.558.792 pesetas. La propuesta de aplicación de estos beneficios formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad a la Junta General de Accionistas, consiste en la distribución de un dividendo de 77 pesetas por acción (incluida la parte correspondiente a las 1.011.904 acciones propias), destinando el resto a reserva voluntaria.

| | |
|---|---------------------------------|
| A Dividendo 77 pesetas por acción a 1.039.010.492 acciones | 80.003.807.884 |
| A Reserva Voluntaria..... | 38.261.750.908 |
| Total | <u>118.265.558.792</u> ===== |

Las Cuentas Anuales -Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria- del ejercicio 1997 de ENDESA, Sociedad Anónima (ENDESA), que se contienen en el presente documento han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad ENDESA, Sociedad Anónima en sesión de 31 de marzo de 1998 y se firman, a continuación, de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del Artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



| | |
|---|---|
|  D. Rodolfo Martín Villa | |
|  D. Juan Echevarria Puig |  D. Manuel Otero Luna |
|  D. Rafael Miranda Robredo |  D. Joaquin Clotet Garriga |
|  D. Rafael Español Navarro |  D. José Fernández Olano |
|  D. José M. Fernández Osorio |  D. José Manuel Ferrer Sodric |
|  D. Francisco González Rodríguez |  D. Juan Carabido Gutierrez |
|  D. Cristobal Montoro Romero |  D. José Luis Oller Ariño |
|  D. Manuel Pimentel Siles |  D. Manuel Pizarro Moreno |
|  D. Esther Rituerto Martínez |  D. José Manuel Serra Peris |



INFORME DE GESTIÓN

INFORMACION ECONOMICA

ANALISIS DE RESULTADOS

FINANCIACION

**HECHOS IMPORTANTES DESPUES DEL CIERRE
Y EVOLUCION PREVISIBLE**

**INVESTIGACION, DESARROLLO Y PROTECCION
DEL MEDIO AMBIENTE**

ACCIONES PROPIAS

INFORME DE GESTION

INFORMACION ECONOMICA



ENTORNO.-

El balance que arroja la economía española en 1.997 puede considerarse muy favorable. Se ha conseguido afrontar con éxito el difícil reto de cumplir los requisitos para acceder a la Unión Monetaria Europea en 1.999. Ya desde el mes de Julio, España empezó a cumplir de manera estricta al criterio de convergencia en inflación, cerrando el año con un déficit de las Administraciones Públicas situado en el 2,8 por 100 del PIB, dos décimas por debajo del criterio establecido en Maastricht.

Se ha producido una notable reducción de la inflación, situándose la tasa interanual de crecimiento del IPC en el 2 por 100, y una constante caída de los tipos de interés, situándose el precio oficial del dinero en el 4,75 por 100.

Estas circunstancias han generado expectativas favorables por parte de los empresarios y han aumentado la confianza de los consumidores, lo que se ha traducido en el dinamismo de la actividad económica, que ha supuesto un crecimiento estimado de la tasa interanual del PIB del 3,5 por 100.

Por lo que se refiere al mercado de trabajo se ha producido una cierta mejoría, pues la tasa de paro registrado pasó del 13,8 por 100 al finalizar 1.996 al 12,8 por 100 en diciembre de 1.997.

A nivel sectorial los aspectos más destacados son los siguientes:

- Crecimiento de la demanda del 4,2 por 100 respecto al año anterior.*
- La producción termoeléctrica de carbón y gas se incrementó en un 23,2 por 100 respecto al año anterior.*



- *La producción de origen nuclear descendió un 1,5 por 100, en comparación con la del año anterior. Sin embargo, las centrales volvieron a registrar un elevado nivel de disponibilidad.*

- *La producción hidroeléctrica, descendió un 12,2 por 100 con respecto a 1.996, pero ha superado la de un año medio y la energía embalsada a final de año se situó, como media, en cotas superiores al 70 por 100 de la capacidad de los embalses.*

- *Reducción de las tarifas eléctricas en torno al 3 por 100 con respecto a 1.996.*

- *Durante 1.997 se aprobó la ley 54/1.997 de 27 de noviembre del Sector Eléctrico, que supone una transformación fundamental de las condiciones y reglas de funcionamiento del sistema eléctrico.*
Esta Ley es el desarrollo normativo de los principios contenidos en el Protocolo suscrito entre el Ministerio de Industria y Energía y las principales empresas eléctricas el 11 de Diciembre de 1.996.
El objetivo principal es la liberalización del sector eléctrico, con el fin de conseguir mayor calidad en el servicio y precios más competitivos.
La Ley reconoce una retribución fija por transición a la competencia, cuyo importe base global máximo, en valor a 31 de Diciembre de 1.997, es de 1.988.561 millones de pesetas, que se percibirán en el período 1.998-2.007, por las empresas titulares de activos de producción, cuya inversión se realizó al amparo del Marco Legal Estable y que no son recuperables en un entorno competitivo.



ANALISIS DE RESULTADOS.-

A) Niveles de actividad

En 1.997 ENDESA produjo 41.656 Gwh netos, que suponen un aumento del 7,5 por 100 en relación al año anterior. Adicionalmente se adquirieron 5.591 Gwh netos. Con dicha producción la cuota de ENDESA en la generación nacional alcanzó el 25 por 100.

La producción con carbón alcanzó los 29.210 Gwh con un aumento del 13 por 100, consecuencia de la disminución de la producción hidroeléctrica con respecto a 1.996. La producción nuclear fué de 10.946 Gwh, manteniéndose prácticamente en los niveles del año anterior. La producción de las centrales hidráulicas fué de 1.499 Gwh un 21,2 por 100 inferior al año anterior. ...

La disponibilidad total fué del 92 por 100 frente al 91,8 por 100 del año anterior, mejorando sensiblemente en C.T. Anllares, C.T. Puentes y C.T. Los Barrios y disminuyendo en C.T.L. Almería I y C.L.F. Escatrón.

En el mes de Septiembre entró en explotación el Grupo II de la C.T.L. Almería.

La utilización media de las centrales de carbón ha sido del 79,7 por 100 frente al 73 por 100 de 1.996, aumentando en C.T. Compostilla, C.T. Teruel, C.T. Anllares y C.L.F Escatrón.

En relación con la actividad minera, durante 1.997 se han extraído un total de 6.821 Kt, un 10,7 por 100 inferior a la obtenida en el año anterior. La disminución se produce principalmente en As Pontes que de 6.455 Kt en 1.996 pasa a extraer 5.626 Kt en 1.997.



B) *Resultados*

En 1.997 ENDESA obtuvo un resultado después de impuestos de 118.265 millones de pesetas, que representa una disminución del 0,48 por 100 respecto al ejercicio de 1.996. Este descenso del resultado de la empresa, es debido a la disminución del resultado de explotación con respecto al año anterior, a causa de la caída de ingresos por la bajada de tarifas y al aumento de las amortizaciones como consecuencia de la Actualización de Balances del ejercicio 1.996, que han sido compensadas por una notable mejoría del resultado financiero, debido principalmente al aumento de los ingresos financieros por dividendos. Por otra parte los resultados extraordinarios han sido negativos debido básicamente a la dotación de provisiones por abandono de explotaciones mineras y otros riesgos.

INGRESOS DE EXPLOTACION.-

Los ingresos de explotación han sido 423.042 millones de pesetas, un 6,4 por 100 inferiores a los del ejercicio anterior, debido principalmente a la disminución del precio medio del Kwh vendido, y menores ingresos por ayudas al carbón nacional.

GASTOS DE EXPLOTACION.-

Los gastos de explotación han sido 288.852 millones de pesetas, superiores en un 7,2 por 100 a los del ejercicio anterior, debido fundamentalmente al mayor consumo de carbón por aumento de la producción y a la mayor dotación para amortización del inmovilizado, como consecuencia del incremento del valor neto contable del mismo, consecuencia de su actualización al 31 de diciembre de 1.996. Los gastos de personal han disminuido en un 0,95 por 100.



INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS..

Los ingresos financieros de **ENDESA** en el ejercicio 1.997 han ascendido a 56.632 millones de pesetas, que representan un incremento del 77,5 por 100 respecto a los de 1.996. Este aumento se debe fundamentalmente a mayores dividendos recibidos de empresas del GRUPO ENDESA, principalmente SEVILLANA y FECSA, en las que incrementamos nuestra participación en 1.996, mediante sendas OPAS, y al cobro del dividendo extraordinario repartido por REE.

Los gastos financieros, eliminando el efecto que en los mismos tienen los fondos de pensiones y las diferencias negativas de cambio, han sido de 24.408 millones de pesetas, lo que representa un incremento de un 5,8 por 100 debido al aumento del endeudamiento medio retribuido, compensado en parte por la disminución del tipo medio de interés, el cual ha pasado del 7,2 por 100 en 1.996 al 5,8 por 100 en 1.997. Las diferencias negativas de cambio pasan de 917 millones de pesetas en 1.996 a 2.427 millones de pesetas en 1.997, como consecuencia de la depreciación de la peseta con respecto a las divisas en que están formalizados los préstamos en moneda extranjera.

INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS.-

Los resultados extraordinarios negativos del ejercicio 1.997 han sido 15.998 millones de pesetas. Este resultado se debe fundamentalmente a las dotaciones realizadas para los fondos de pensiones y para los gastos de reestructuración de las explotaciones mineras y otros riesgos diversos.

INVERSIONES.-

En el ejercicio 1.997 los recursos generados han ascendido a 216.521 millones de pesetas, un 7,5 por 100 superiores a los de 1.996.



Las inversiones en inmovilizado material e inmaterial, en 1.997 han supuesto 40.801 millones de pesetas, destacando: las inversiones en centrales nucleares 6.146 millones de pesetas, la construcción del grupo II de la central térmica de Almería 8.479 millones de pesetas, adquisiciones de combustible nuclear 7.492 millones de pesetas, la desulfuración de la C.T. de Teruel por 6.687 millones de pesetas y desulfuración de la C.T Compostilla II por 2.138 millones de pesetas.

Las inversiones en inmovilizado financiero, han ascendido a 163.666 millones de pesetas, destacando las siguientes:

- *Compra del 2,3 por 100 de CEPSA por 7.890 millones de pesetas y su posterior traspaso a RIYAL, S.L.*
- *Concesión de un crédito a largo plazo a ENDESAR por 150.000 millones de pesetas para la financiación de las operaciones de ENERSIS y RETEVISION.*

OPERACIONES FINANCIERAS.-

A) Mercado doméstico.

Las actuaciones más relevantes del ejercicio han sido las siguientes:

- *Se han realizado emisiones de pagarés por un importe de 161.625 millones de pesetas, al amparo del programa de emisión autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La deuda media del programa se situó en 98.068 millones de pesetas.*
- *Se han formalizado operaciones de cobertura de riesgo de interés por un total de 173.000 millones de pesetas en los mercados de productos financieros derivados.*



- *Se han formalizado diversas operaciones de préstamos estructurados por importe de 36.500 millones de pesetas.*

B) Mercado Internacional.

*La deuda media gestionada por **ENDESA** en 1.997, captada en mercados internacionales, ha sido de 95.897 millones de pesetas, con un tipo de interés medio del 4,85 por 100.*

***ENDESA** obtiene la mayoría de la financiación en moneda extranjera a través de las emisiones que realiza **INTERNATIONAL ENDESA, B.V.**, bajo su programa de Emisión de Instrumentos de Deuda en Mercados Internacionales. Estas emisiones cuentan con la garantía de **ENDESA** y han alcanzado un importe de 73.345 millones de pesetas y durante 1.997; siendo las mas significativas, la emisión de 25.000 millones de yenes en el mercado japonés en el mes de marzo, la emisión de 100 millones de francos suizos en noviembre y las emisiones de 32.500 millones de escudos durante noviembre y diciembre. Al cierre de 1.997 **ENDESA** mantenía una deuda viva con **INTERNATIONAL ENDESA, B.V.**, equivalente a 114.820 millones de pesetas.*

El programa de emisión de deuda ha seguido manteniendo la calificación crediticia de AA por Standard & Poor's e IBCA y Aa2 por Moody's Investor Service.

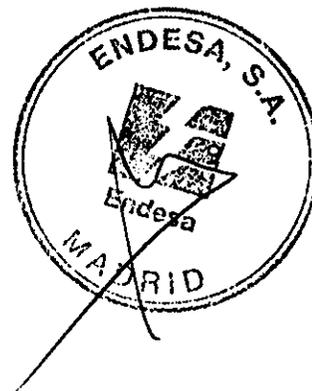
De cara a la tercera fase de la Unión Económica y Monetaria, la gestión del riesgo de tipo de cambio se caracterizó en el ejercicio por una disminución relativa del riesgo en las divisas que no se integrarán previsiblemente en el euro y por el aumento de las que probablemente formarán parte del mismo.



El endeudamiento retribuido en 1.997 ha evolucionado como sigue:

Millones de Pesetas

| Fuentes de financiación | | | Variación |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| Endeudamiento retribuido | 31.12.97 | 31.12.96 | Importe |
| <i>Deudas con entidades de crédito en pesetas</i> | 194.143 | 174.633 | 19.510 |
| <i>Deudas con entidades de crédito en divisas</i> | 21.185 | 20.880 | 305 |
| <i>Obligaciones y bonos</i> | 30.000 | 37.500 | (7.500) |
| <i>Pagarés.....</i> | 98.977 | 103.799 | (4.822) |
| <i>Financiación I.E.B.V.</i> | 114.820 | 49.043 | 65.777 |
| <i>Financiación SEPI</i> | 200 | 35.300 | (35.100) |
| <i>Otros</i> | 3.775 | 129 | 3.646 |
| <i>Total.....</i> | 463.100 | 421.284 | 41.816 |



HECHOS IMPORTANTES DESPUES DEL CIERRE Y EVOLUCION PREVISIBLE

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.-

Los acontecimientos posteriores al cierre están descritos en la Nota 22 de las Cuentas Anuales.

EVOLUCION PREVISIBLE.-

Las estimaciones de crecimiento para 1.998 mantienen los niveles del año anterior con un crecimiento de la economía superior a la media europea. El cumplimiento de los criterios de convergencia de Maastrich posibilitará que la economía española no se vea alterada por posibles movimientos desestabilizadores sobre la peseta, lo que unido a los bajos niveles de inflación y tipos de interés y al crecimiento del mercado de trabajo, garantizan unas perspectivas favorables para 1.998. En relación con el Sector Eléctrico, desde el 1 de enero comenzó a aplicarse la nueva Ley del Sector Eléctrico realizándose por primera vez en el Pool ofertas horarias de energía.

La demanda de energía eléctrica mantiene un alto ritmo de crecimiento, produciéndose máximos históricos durante el mes de enero. La mayor participación en la cobertura se realizó con producción hidroeléctrica, debido a la alta hidraulicidad.

El nivel de reservas del conjunto de los embalses se situó al final del mes de enero al 73 por 100 de su capacidad.



*Las tarifas de 1998 y años sucesivos entrarán en una senda decreciente que afectará a los resultados del sector. Para contrarrestar este efecto, **ENDESA** entre otras medidas, ha establecido una política que pone énfasis en la reducción de costes. Para ello, entre otras actuaciones de optimización, se han establecido, planes de prejubilación para el período 1998-2002 que permitirán adaptarnos progresivamente al entorno competitivo en el que el sector eléctrico se va a desenvolver en el futuro y cuyas bases están establecidas en la nueva Ley del Sector Eléctrico.*

*En esta nueva etapa **ENDESA** intentará mantener y desarrollar su posición de liderazgo en el negocio eléctrico, así como en las actividades de servicios conexas, mejorar su posición competitiva, aprovechando las economías de escala y conseguir el crecimiento, mediante la diversificación y expansión internacional.*

*Para llevar a cabo estos objetivos, **ENDESA** ha modificado su estructura organizativa para consolidar al **GRUPO ENDESA** como un Grupo Industrial Integrado, en el que las actuaciones de todos se dirijan a reforzarlo, a optimizar su capacidad para integrar a las empresas participadas y a sus organizaciones, con unos objetivos y formas de actuación comunes.*



INVESTIGACION , DESARROLLO Y PROTECCION DEL MEDIO AMBIENTE

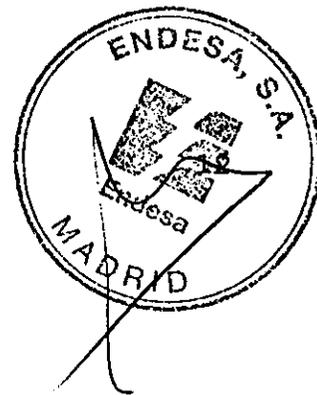
A lo largo del año 1.997, ha continuado la realización de proyectos y actividades en I + D y de protección medioambiental en colaboración con diferentes áreas.

En el área de conocimiento y optimización de la combustión en calderas de carbón pulverizado, se trabaja en la reducción de emisiones de óxidos de nitrógeno mediante medidas primarias y en la mejora de la eficiencia energética. Son proyectos que cuentan con financiación de la Unión Europea y sus resultados se están haciendo extensivos a diferentes centrales térmicas.

Continuando las actividades conexas con la central de demostración CLFP de Escatrón, se ha instalado un filtro cerámico de ensayo en un proyecto con financiación de la Unión Europea y en el cual participa la empresa eléctrica alemana RWE. Las pruebas de este filtro estarán finalizadas en el año 1.999.

En el área nuclear se trabaja en diversos diseños de robótica que ayudan al mantenimiento de las centrales, contribuyen a disminuir las dosis y aumentar la disponibilidad de las instalaciones.

En el campo de la energía eólica se avanza en el diseño de aerogeneradores de mayor potencia y nueva concepción. Un prototipo de 500 Kw está desde hace un año en operación en el parque experimental de Monteahumada y se dispone de dos nuevos prototipos cuya experimentación en campo se está iniciando, uno de 500 kw de paso variable y otro de 660 kw en dos versiones para diferentes regímenes de velocidad de viento.



Entre las actuaciones estratégicas más destacadas que se contemplan en el Plan de Medio Ambiente, deben mencionarse la finalización del montaje de la instalación de desulfuración de gases del grupo 3 de la Central Térmica Compostilla II y la continuación de las obras de construcción de las instalaciones de desulfuración en las Centrales Térmicas Teruel y Litoral de Almería.

Las emisiones específicas globales de SO₂ en las Centrales Térmicas de ENDESA se mantuvieron en niveles similares a los de 1.996, con una reducción del orden de un 32 % con relación a 1.991, y lo mismo ha sucedido con las de NO_x. Como resultado de las actuaciones producidas, han disminuido en un 47 % las emisiones específicas globales de partículas sólidas.

Se mantuvieron en operación normal todas las redes de vigilancia de la contaminación atmosférica en torno a las centrales térmicas. Los resultados, en línea con los observados durante los años anteriores, pusieron de manifiesto la buena calidad ambiental del entorno de las instalaciones.

Asimismo, se ha mantenido sin novedades ni incidencias importantes el habitual control de los restantes aspectos ambientales: tratamiento de efluentes líquidos y gestión de residuos tanto inertes como peligrosos.

En colaboración con diversas Universidades y Centros de Investigación, se han realizado diversos estudios e investigaciones: evaluación de cargas y niveles críticos de contaminantes, lixiviación de subproductos de combustión, emisiones de elementos traza, mecanismos de formación y transporte de contaminantes, selección de emplazamientos para equipos de medida de emisiones, estudios de ecotoxicidad, aprovechamiento de subproductos, etc.



En el campo de la gestión ambiental, pueden mencionarse la realización de diagnósticos ambientales en las centrales térmicas de As Pontes y Escatrón. Como paso siguiente, se ha comenzado el desarrollo e implantación de los Sistemas de Gestión Ambiental de acuerdo a la Norma UNE-EN-ISO 14001 en las cinco centrales térmicas.

En relación con las actividades medioambientales en las instalaciones mineras, durante el ejercicio, se procedió en la Zona de Andorra (Teruel) a la restauración de 17,5 hectáreas de terrenos afectados por las explotaciones de las Cortas Barrabasa y Gargallo con lo que la superficie total recuperada alcanzó un total de 520 hectáreas (incluyendo la Corta Alloza). En la Mina de As Pontes se restauraron 70 hectáreas de terreno, con lo que la superficie restaurada supone un total de 645 hectáreas. Cabe destacar el apoyo a la colonización de fauna natural en superficies ya restauradas así como el aprovechamiento de diversos productos agrícolas en las diferentes zonas.

Por otra parte, se han mantenido los trabajos habituales de tratamiento de aguas contaminadas, seguimiento y control de la contaminación por polvo y ruido en las instalaciones mineras, gestión de aceites usados y residuos tóxicos y peligrosos, etc.

Asimismo, dentro de las actividades del Plan de Medio Ambiente de ENDESA se ha continuado con los Seminarios del Programa de Formación Ambiental. En 1.997 se celebraron 37 Seminarios, con asistencia de 619 participantes. Se procedió a la elaboración de una "Unidad Didáctica Medioambiental" con el fin de utilizarla en todos los Cursos de Formación de ENDESA.



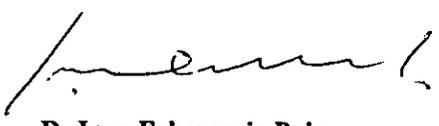
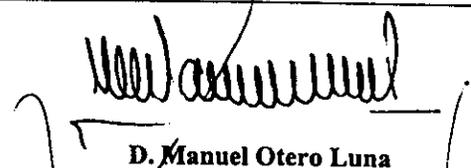
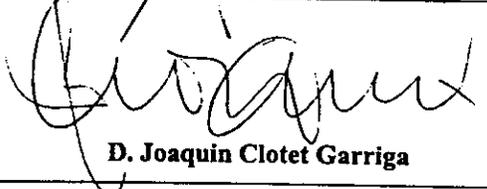
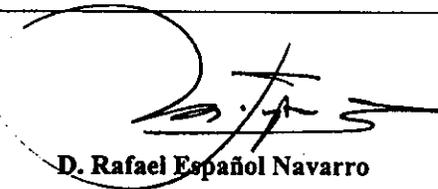
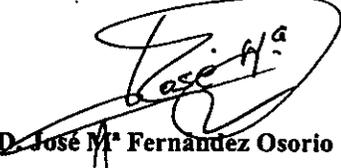
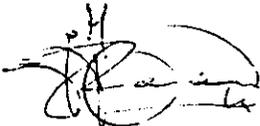
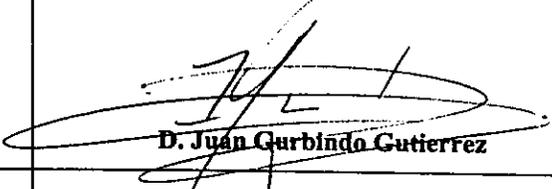
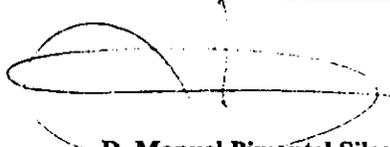
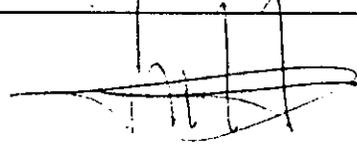
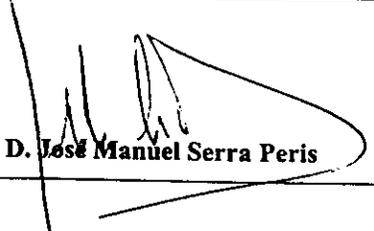
ACCIONES PROPIAS

Al amparo de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de Junio de 1.997 y para facilitar en momentos puntuales la liquidez de su cotización, durante el año 1.997 se compraron a través de INTERBOLSA, 1.899.198 acciones propias por un importe de 4.839 millones de pesetas, a un precio medio de 2.548 pesetas por acción, y se vendieron 1.899.198 acciones, por importe de 4.859 millones de pesetas, a un precio medio de 2.558 pesetas por acción, resultando una plusvalía de 20 millones de pesetas.

*Por su parte **ENDESA** mantiene en cartera a 31 de diciembre de 1.997, 1.011.904 acciones propias por importe de 1.574 millones de pesetas, que representan el 0,1 por 100 de su capital social.*

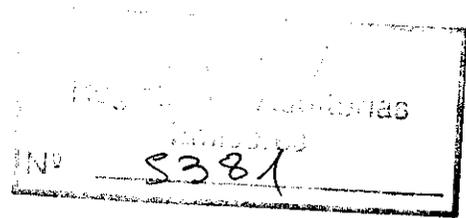
El Informe de Gestión del ejercicio 1997 de ENDESA Sociedad Anónima (ENDESA), que se contiene en el presente documento, ha sido formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad ENDESA Sociedad Anónima en sesión de 31 de marzo de 1998 y se firma, a continuación, de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del Artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.



| | |
|---|---|
|  D. Rodolfo Martín Villa | |
|  D. Juan Echevarria Puig |  D. Manuel Otero Luna |
|  D. Rafael Miranda Robredo |  D. Joaquín Clotet Garriga |
|  D. Rafael Español Navarro |  D. José Fernández Olano |
|  D. José Mª Fernández Osorio |  D. José Manuel Ferrer Sodric |
|  D. Francisco González Rodríguez |  D. Juan Gurbindo Gutierrez |
|  D. Cristobal Montoro Romero |  D. José Luis Oller Ariño |
|  D. Manuel Pimentel Siles |  D. Manuel Pizarro Moreno |
|  Dª Esther Rituerto Martínez |  D. José Manuel Serra Peris |

GRUPO ENDESA, S.A.

| |
|------------------------|
| C N M V |
| Registro de Auditorias |
| Emisores |
| Nº <u>5381</u> |



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

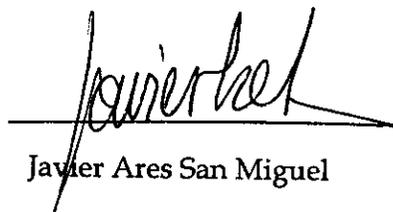
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Endesa, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Endesa, S.A. y Sociedades Filiales que componen el Grupo Consolidado, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 y la memoria consolidada correspondiente a dichos ejercicios anuales, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó el examen de las cuentas anuales de diversas sociedades participadas cuyos activos y resultados del ejercicio 1997 representan un 16% y un 7%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas al 31 de diciembre de 1997. Las cuentas anuales de las mencionadas sociedades participadas han sido auditadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Endesa, S.A. se basa, en lo relativo a estas sociedades participadas, únicamente en el informe de los otros auditores. Dichas sociedades y sus auditores se identifican en el Anexo de la memoria consolidada adjunta.
2. La entrada en vigor del nuevo marco regulatorio para el sector eléctrico introduce un nuevo modelo de retribución para las empresas eléctricas en un entorno más competitivo (véase Notas 4 y 5). EL Plan General de Contabilidad ha sido adaptado para recoger las singularidades de las empresas del sector eléctrico, en particular las que se derivan de su transición a la competencia. La Disposición Transitoria Única del Real Decreto 437/1998 de 20 de marzo establece los criterios de contabilización de la retribución fija por transición a la competencia y sus efectos y permite imputar a reservas voluntarias los efectos negativos resultantes. Diversas sociedades del Grupo se han acogido a lo permitido en dicha Disposición Transitoria y han contabilizado con cargo a reservas voluntarias los efectos resultantes de aplicar los criterios de contabilización establecidos en la misma, resultando un cargo a Reservas en Sociedades Consolidadas por importe de 69.314 millones de pesetas, neto de los efectos impositivo y de los socios minoritarios correspondientes (véase Nota 13).

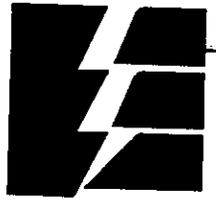
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de otros auditores mencionados en el párrafo 1 anterior, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Endesa, S.A. y Sociedades Filiales (Grupo Consolidado) al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las Sociedades Consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Javier Ares San Miguel

23 de abril de 1998



**Grupo
Endesa**

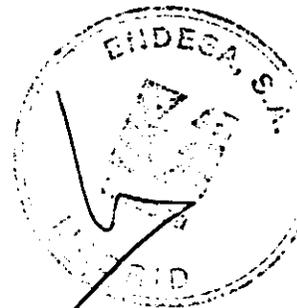


CUENTAS ANUALES

BALANCES DE SITUACION

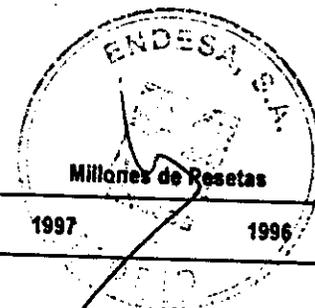
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES



BALANCES DE SITUACION

ENDESA, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996



| | 1997 | 1996 |
|--|-------------|-------------|
| ACTIVO | | |
| ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 455 | 45 |
| INMOVILIZADO | | |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7) | 3.762.583 | 3.428.277 |
| Bienes y derechos inmateriales | 46.265 | 18.548 |
| Provisiones y amortizaciones | 69.357 | 37.288 |
| Inmovilizaciones materiales (Notas 8, 9 y 10) | (23.092) | (18.740) |
| Terrenos y construcciones | 2.931.367 | 2.976.639 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 107.126 | 103.671 |
| Otro inmovilizado | 5.121.083 | 4.887.157 |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 66.134 | 62.374 |
| Provisiones | 89.270 | 191.498 |
| Amortizaciones | (2.074) | (3.323) |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 11) | (2.450.172) | (2.264.738) |
| Participaciones puestas en equivalencia | 783.377 | 431.516 |
| Créditos a sociedades puestas en equivalencia | 457.938 | 174.319 |
| Cartera de valores a largo plazo | 10.932 | 20.406 |
| Otros créditos | 94.129 | 73.018 |
| Administraciones Públicas a largo plazo (Nota 18) | 50.611 | 47.470 |
| Provisiones | 186.223 | 131.667 |
| Acciones de la sociedad dominante (Nota 13) | (16.456) | (15.364) |
| | 1.574 | 1.574 |
| FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (Nota 6) | 99.082 | 12.612 |
| GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Notas 3i y 5) | 154.023 | 16.149 |
| ACTIVO CIRCULANTE | | |
| Existencias (Nota 12) | 355.382 | 332.596 |
| Deudores | 55.512 | 70.369 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 239.429 | 213.871 |
| Empresas puestas en equivalencia | 161.395 | 169.786 |
| Otros deudores | 1.008 | 5.432 |
| Provisiones | 91.927 | 58.097 |
| Inversiones financieras temporales | (14.901) | (19.444) |
| Cartera de valores a corto plazo | 51.541 | 34.385 |
| Créditos a empresas puestas en equivalencia | 38.109 | 19.927 |
| Otros créditos | 2.458 | 1.766 |
| Provisiones | 11.405 | 13.209 |
| Tesorería | (431) | (517) |
| Ajustes por periodificación | 4.222 | 7.428 |
| | 4.678 | 6.543 |
| TOTAL ACTIVO | 4.371.525 | 3.789.679 |

Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de estos Balances de Situación Consolidados

Miliones de Pesetas

| | 1997 | 1996 |
|---|-----------|-----------|
| PASIVO | | |
| FONDOS PROPIOS (Nota 13) | | |
| Capital suscrito | 1.512.388 | 1.465.168 |
| Reserva de revalorización | 208.004 | 208.004 |
| Otras Reservas de la sociedad dominante | 287.463 | 287.463 |
| Reservas distribuibles | 509.202 | 462.856 |
| Reservas no distribuibles | 437.862 | 391.365 |
| Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional | 71.340 | 71.491 |
| Reservas en sociedades puestas en equivalencia | 307.942 | 341.363 |
| Diferencias de conversión | 70.297 | 23.155 |
| De sociedades consolidadas por int. global | (8.170) | 3.214 |
| De sociedades consolidadas por puesta en equivalencia | (14.492) | |
| | 6.322 | 3.214 |
| Pérdidas y Ganancias atribuibles a la sociedad dominante | 166.742 | 165.088 |
| Pérdidas y Ganancias consolidadas | 184.338 | 196.681 |
| Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos | (17.596) | (31.593) |
| Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (29.092) | (25.975) |
| SOCIOS EXTERNOS (Nota 14) | 252.763 | 248.201 |
| DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (Nota 6) | | |
| De sociedades consolidadas por integración global | 7.015 | 6.552 |
| De sociedades puestas en equivalencia | 1.594 | 1.594 |
| | 5.421 | 4.958 |
| INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15) | | |
| Subvenciones en capital | 109.421 | 84.271 |
| Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios | 69.189 | 61.887 |
| | 40.232 | 22.384 |
| PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16) | | |
| Provisiones para pensiones y obligaciones similares | 625.377 | 328.697 |
| Otras provisiones | 300.604 | 247.256 |
| | 324.773 | 81.441 |
| ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 17) | | |
| Emisiones de obligaciones y otros valores negociables | 1.018.749 | 940.771 |
| Deudas con entidades de crédito | 160.366 | 242.188 |
| Otros acreedores | 661.771 | 578.136 |
| Desembolsos pendientes sobre acciones | 193.468 | 119.074 |
| | 3.144 | 1.373 |
| ACREEDORES A CORTO PLAZO | | |
| Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 17) | 845.812 | 716.019 |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 17) | 160.978 | 167.632 |
| Deudas con sociedades puestas en equivalencia | 318.849 | 93.602 |
| Acreedores comerciales | 995 | 4.059 |
| Otras deudas no comerciales | 146.461 | 150.333 |
| Provisiones para operaciones de tráfico | 205.108 | 298.318 |
| Ajustes por periodificación | 1.767 | 1.534 |
| | 11.654 | 541 |
| TOTAL PASIVO | 4.371.525 | 3.789.679 |

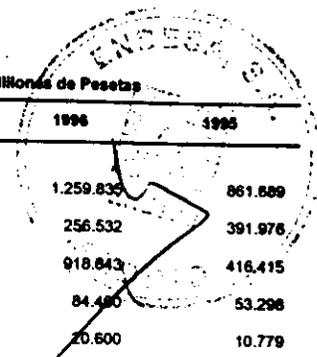
Las Notas 1 a 24 forman parte integrante de estos Balances de Situación Consolidados



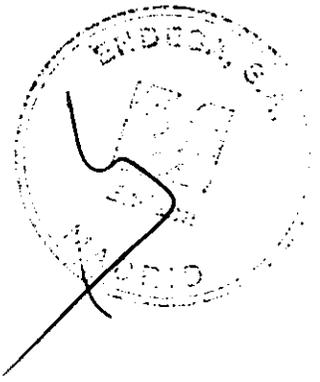
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ENDESA S.A.(ENDESA) Y SOCIEDADES FILIALES
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS 1997, 1996 y 1995

Miliones de Pesetas



| | 1997 | 1996 | 1995 |
|---|-----------|-----------|----------|
| INGRESOS DE EXPLOTACION | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19) | 1.245.435 | 1.259.835 | 861.689 |
| a) Ventas a empresas eléctricas | 239.844 | 256.532 | 391.976 |
| b) Ventas a abonados | 905.131 | 918.643 | 416.415 |
| c) Otras ventas | 100.460 | 84.660 | 53.298 |
| Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado | 19.681 | 20.600 | 10.779 |
| Otros ingresos de explotación | 17.278 | 13.392 | 11.455 |
| | 1.282.394 | 1.293.827 | 883.923 |
| GASTOS DE EXPLOTACION | | | |
| Consumos y otros gastos externos | 433.215 | 409.355 | 313.302 |
| a) Compras de energía | 175.908 | 156.908 | 101.510 |
| b) Consumos de combustibles | 211.905 | 206.184 | 178.005 |
| c) Otros consumos y gastos externos | 45.402 | 46.263 | 33.787 |
| Gastos de personal | 183.482 | 197.072 | 119.623 |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | 129.215 | 132.888 | 83.927 |
| b) Cargas sociales | 54.267 | 64.184 | 35.696 |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 218.611 | 187.722 | 120.781 |
| Varación de las provisiones de tráfico | 1.299 | 8.111 | 2.360 |
| Otros gastos de explotación | 110.158 | 113.411 | 61.691 |
| | 946.765 | 915.671 | 617.757 |
| | 335.629 | 378.156 | 266.166 |
| BENEFICIOS (PERDIDAS) DE EXPLOTACION | | | |
| INGRESOS FINANCIEROS | | | |
| Ingresos por participaciones en capital | 2.754 | 2.923 | 2.796 |
| Otros ingresos financieros | 7.922 | 18.531 | 6.588 |
| Diferencias positivas de cambio (Nota 3i) | 1.408 | 4.392 | 1.145 |
| | 12.084 | 25.846 | 10.529 |
| GASTOS FINANCIEROS | | | |
| Gastos financieros | 90.191 | 104.012 | 61.454 |
| Varación de las provisiones de inversiones financieras | 915 | 6.561 | 2.894 |
| Diferencias negativas de cambio (Nota 3i) | 14.554 | 10.788 | 7.399 |
| | 105.660 | 121.361 | 71.747 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (NEGATIVOS) | | | |
| | (93.576) | (95.515) | (61.218) |
| Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia | 13.510 | 17.348 | 29.369 |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia | (815) | (232) | (136) |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación | (2.908) | (861) | (502) |
| BENEFICIOS (PERDIDAS) DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| | 251.840 | 298.896 | 233.679 |
| INGRESOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19) | | | |
| Beneficios procedentes del inmovilizado | 23.679 | 18.782 | 13.942 |
| Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio | 3.869 | 4.120 | 1.878 |
| Ingresos o beneficios extraordinarios | 5.810 | 6.845 | 4.166 |
| | 14.000 | 7.817 | 7.448 |
| GASTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 19) | | | |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 37.238 | 51.020 | 32.390 |
| Varación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial | 3.076 | 2.591 | 1.522 |
| | (5) | 2.934 | 67 |
| Gastos y pérdidas extraordinarias | 34.167 | 45.495 | 30.801 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS (NEGATIVOS) | | | |
| | (13.559) | (32.238) | (18.898) |
| BENEFICIOS (PERDIDAS) CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS | | | |
| | 238.281 | 266.658 | 214.781 |
| Impuesto sobre beneficios (Nota 18) | 53.943 | 69.977 | 56.235 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO. BENEFICIO (PERDIDA) | | | |
| Resultado atribuido a la minoría, Beneficio (Pérdida) | 184.338 | 196.681 | 158.546 |
| | 17.596 | 31.593 | 8.693 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE. BENEFICIO (PERDIDA) | | | |
| | 166.742 | 165.088 | 149.853 |
| Beneficio neto por acción (en pesetas) | 166.33 | 158.73 | 144.09 |



MEMORIA



ENDESA, S.A.
Y SOCIEDADES FILIALES
MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS 1997, 1996 Y 1995

1.-SOCIEDADES DEL GRUPO

ENDESA, S.A. y sus sociedades filiales configuran un grupo integrado de empresas del sector eléctrico y de la minería del carbón que se constituyó en el año 1983.

En el apartado "sociedades del GRUPO ENDESA", incluido en el Anexo al final de este Informe Anual, se relacionan las sociedades participadas directa o indirectamente por ENDESA y sus filiales en más de un 3 por 100, si la sociedad participada cotiza en Bolsa, o en más de un 20 por 100 si la sociedad participada no cotiza en Bolsa.

2.-BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACION

a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 de ENDESA, S.A. ("ENDESA" o "LA SOCIEDAD") y de las filiales que componen el GRUPO ENDESA (denominadas en su conjunto "GRUPO ENDESA" o "EL GRUPO"), han sido preparadas a partir de las Cuentas Anuales individuales de las sociedades consolidadas, o en su caso, de las Cuentas anuales consolidadas si se trata de empresas que a su vez forman grupo consolidable y se presentan de acuerdo con lo establecido en el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en el Plan General de Contabilidad, en el Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas, y en la disposición transitoria única del Real Decreto 437/1998 de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del Sector Eléctrico (en lo sucesivo P.G.C. del Sector Eléctrico), y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados del Grupo Consolidado. Esta última disposición transitoria tiene vigencia para los ejercicios cerrados con posterioridad a la entrada en vigor de la Ley 54/1997 de 27 de Noviembre del Sector Eléctrico, aún cuando el resto del contenido de dicho P.G.C. del Sector Eléctrico, será de aplicación para el ejercicio 1998.

Las Cuentas Anuales Consolidadas incluyen la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, desarrollado por el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre.



Las Cuentas Anuales Consolidadas del GRUPO ENDESA y las Cuentas Anuales individuales de ENDESA y de las sociedades filiales al 31 de diciembre de 1997, han sido formuladas por sus respectivos Consejos de Administración, y se hallan pendientes de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas, estimando que se aprobarán sin ninguna modificación. Las Cuentas Anuales individuales de 1996 de cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación fueron aprobadas por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

b) Principios de consolidación

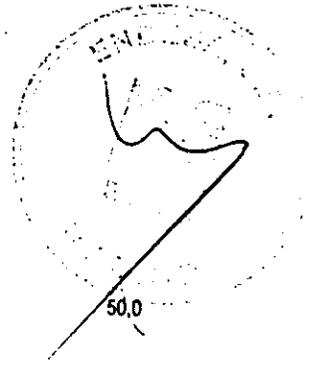
En el proceso de consolidación se han considerado, en general, las sociedades dependientes y asociadas en las cuales la participación directa o indirecta de ENDESA es superior o igual al 3 por 100 si se trata de valores admitidos a cotización oficial y al 20 por 100 para los que no cotizan.

Las sociedades dependientes con participación directa o indirecta superior al 50 por 100 se han consolidado, en general, por el método de integración global, salvo que representen un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel del GRUPO.

Aquellas con una participación entre el 20 por 100 y el 50 por 100, si se trata de valores no admitidos a cotización oficial y entre el 3 por 100 y el 50 por 100 para los que lo son, se han consolidado por el procedimiento de puesta en equivalencia, excepto en el caso de NUCLENOR, sociedad en la que teniendo un 50 por 100, y al estar integrada en el subsistema de ENDESA se consolida al igual que en años anteriores por el método de integración proporcional.

Las sociedades filiales consolidadas al 31 de diciembre de 1997, 1996 y 1995 son las siguientes:

| <u>INTEGRACION GLOBAL:</u> | <u>1997</u> | <u>1996</u> | <u>1995</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| GRUPO EMPRESA NACIONAL HIDROELECTRICA DEL RIBAGORZANA, S.A. (ENHER) | 91,4 | 91,4 | 91,4 |
| GRUPO UNION ELECTRICA DE CANARIAS, S.A. (UNELCO) | 99,7 | 99,7 | 99,7 |
| GRUPO ELECTRICAS REUNIDAS DE ZARAGOZA, S.A. (ERZ) | 61,2 | 61,2 | 61,2 |
| GRUPO GAS Y ELECTRICIDAD, S.A. (GESA) | 55,3 | 55,3 | 55,3 |
| EMPRESA NACIONAL CARBONIFERA DEL SUR, S.A.(ENCASUR) | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| GRUPO ELECTRA DE VIESGO, S.A. (VIESGO) | 87,6 | 87,6 | 87,6 |
| GRUPO ENDESA DESARROLLO, S.A. (ENDESAR) | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| GRUPO EMPRESA NACIONAL ELECTRICA DE CORDOBA, S.A. (ENECO) | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| SALTOS DEL NANSÁ, S.A. (NANSÁ) | 85,0 | 85,0 | 84,8 |
| GRUPO FUERZAS ELECTRICAS DE CATALUÑA, S.A. (FECSA) | 75,0 | 75,0 | - |
| GRUPO COMPAÑIA SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A. (SEVILLANA) | 75,0 | 75,0 | - |



INTREGRACION PROPORCIONAL:

| | | |
|---------------------------|------|------|
| NUCLENOR, S.A. (NUCLENOR) | 50,0 | 50,0 |
|---------------------------|------|------|

PUESTA EN EQUIVALENCIA:

| | | | |
|--|-----|------|------|
| RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A. (REE) | - | 64,9 | 52,1 |
| GRUPO FUERZAS ELECTRICAS DE CATALUÑA, S.A. (FECSA) | - | - | 49,0 |
| GRUPO COMPAÑIA SEVILLANA DE ELECTRICIDAD, S.A. (SEVILLANA) | - | - | 39,4 |
| GRUPO UNION ELECTRICA-FENOSA, S.A. (UEFSA) | - | 7,5 | 10,0 |
| GRUPO COMPAÑIA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.(CEPSA) | 7,9 | 5,6 | - |

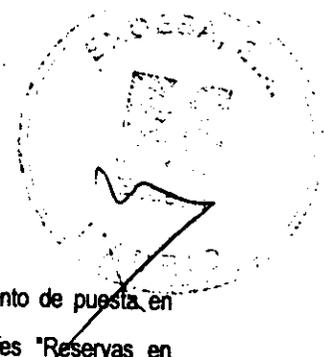


El procedimiento de consolidación aplicado ha sido el siguiente:

1. En el caso de integración global, se incorporan al Balance de Situación de la sociedad dominante los bienes, derechos y obligaciones que componen el patrimonio de las sociedades dependientes y a su Cuenta de Pérdidas y Ganancias, los ingresos y gastos que determinan los resultados de las mismas. Se eliminan los valores de inversión en las sociedades del grupo, determinándose la diferencia positiva o negativa habida en el momento de la adquisición, reconociéndose los intereses de terceros ajenos al grupo que correspondan, en una cuenta de pasivo.
2. En el procedimiento de puesta en equivalencia se sustituye el valor contable de la inversión que figura en las cuentas de la sociedad dominante, por el importe correspondiente al porcentaje que de los fondos propios de la sociedad participada le corresponda. Los dividendos recibidos de las empresas asociadas reducen el importe por el que figura la inversión de las mismas.
3. Las sociedades filiales excluidas del perímetro de consolidación en los ejercicios 1997, 1996, y 1995 por tener actividades que difieren de la principal del grupo consolidado, o estar en proceso de inicio de operaciones y que, en su conjunto, presentan un interés poco significativo respecto a la imagen fiel de las Cuentas Anuales Consolidadas, se detallan en el Anexo de esta memoria, y se han valorado a su coste de adquisición o mercado, si este fuese inferior (véase Nota 3-e). De haberse incluido éstas en el perímetro de consolidación, el activo, el patrimonio y los resultados consolidados no variarían significativamente.

La consolidación de las operaciones de ENDESA y las sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

1. Las Cuentas Anuales Consolidadas incluyen ciertos ajustes contables para homogeneizar los principios y procedimientos de contabilidad aplicados por las sociedades dependientes con los de la matriz, tanto en la consolidación efectuada por el método de integración global, por el método de integración proporcional, como en la realizada por el método de puesta en equivalencia.
2. Todas las cuentas significativas a cobrar y a pagar y los beneficios procedentes de las transacciones intersocietarias, se han eliminado en el proceso de consolidación.
3. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global, se presenta en los epígrafes "Socios externos" del Pasivo de los Balances de Situación Consolidados y "Resultados atribuidos a socios externos" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas respectivamente. (véase Nota 14).



4. El resultado de introducir en los Estados Financieros Consolidados, por el procedimiento de puesta en equivalencia, las participaciones en sociedades asociadas se refleja en los epígrafes "Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia" y "Participación en beneficios/pérdidas de sociedades puestas en equivalencia", según corresponda.
5. Las reservas de las sociedades dependientes consolidadas por los métodos de integración global y proporcional se presentan separadamente de las de ENDESA, en la cuenta "Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional" del Pasivo de los Balances de Situación Consolidados, de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991.
6. De acuerdo con la práctica habitual en España, las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal, si lo hubiese, correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades filiales consolidadas en la contabilidad de la sociedad dominante, por considerar que dichas reservas no serán distribuidas en ejercicios futuros.
7. Los valores contables de los activos netos, que figuran en los registros de contabilidad de las filiales, están ajustados en el proceso de consolidación teniendo en cuenta las diferencias de primera consolidación que han surgido de la comparación de los fondos propios de dichas filiales a la fecha de compra con los valores a los que ENDESA adquirió dichas participaciones, y que son imputables a plusvalías o minusvalías tácitas existentes en estas filiales a dicha fecha.

De estas diferencias de primera consolidación, las que se han aumentado o reducido del epígrafe "Inmovilizado material", se amortizan durante la vida útil restante de los activos de las filiales (véase Nota 8).

8. La diferencia de primera consolidación subsistente se ha calculado como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor teórico-contable de dichas sociedades, ponderado por el porcentaje de participación efectivo en cada período, una vez homogeneizados los criterios contables y consideradas las plusvalías y minusvalías tácitas existentes en los elementos patrimoniales de cada Sociedad en el momento de la adquisición, tal como se indica en el punto anterior. Cuando esta diferencia es negativa su saldo se incluye en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" y únicamente se abonan a resultados a partir de la evolución desfavorable de los resultados de la sociedad participada que se trate o como consecuencia de la enajenación de dicha participación. En el caso de que la diferencia sea positiva, se registra como "Fondo de comercio de consolidación" y se amortiza en un período de diez años, considerando este período como el plazo medio de recuperación de las inversiones realizadas.

c) **Comparación de la información**

Para hacer comparables las Cuentas Anuales de los ejercicios 1997, 1996 y 1995 habrá que tener en cuenta lo siguiente:

1) **Cambios en el perímetro de consolidación:**

a) En 1997:

- Incorporación de ENDESA GAS, S.A. en la que participa ENDESAR con el 70 por 100 y ERZ con el 30 por 100.
- Se ha incrementado la participación en Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) alcanzando un 7,9 por 100.
- Se ha reducido la participación en RED ELECTRICA DE ESPAÑA, S.A. hasta el 15,9 por 100 mediante su transmisión a la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI). El precio de dicha transmisión se fijará en 1998, cuando se proceda a la venta de dichas acciones por parte de la SEPI, mediante una Oferta Pública de Venta de Acciones (OPV). Esta reducción de participación motiva su exclusión a 30 de septiembre de 1997 del perímetro de consolidación. Hasta esa fecha esta compañía participada por el GRUPO en un 64,9 por 100 se consolidaba por el método de puesta en equivalencia al no ejercer el GRUPO un dominio efectivo en el proceso de toma de decisiones de esta sociedad.
- En cumplimiento de la Ley 54/1997 del sector Eléctrico, asimismo queda excluida del perímetro de consolidación la participación del 7,5 por 100 de UEFSA, dejando de consolidarse por el método de puesta en equivalencia.
- A través de ENDESAR entran a formar parte del perímetro de consolidación las siguientes empresas:

ELESUR, S.A. con el 99,99 por 100, que a su vez incorpora:

- "Compañía de Inversiones Luz y Fuerza, S.A." (LUZ Y FUERZA).
- "Compañía de Inversiones Chispa Uno, S.A." (CHISPA UNO).
- "Compañía de Inversiones Chispa Dos, S.A." (CHISPA DOS).
- "Compañía de Inversiones Los Almendros, S.A." (LOS ALMENDROS).

Sociedades que a su vez son tenedoras de un 26,18 por 100 del holding chileno ENERSIS, S.A., en el que ENDESAR posee una participación adicional del 3 por 100.

Inversiones Colombia, S.L. con el 100 por 100, que participa en el 16,2 por 100 de Luz de Bogotá. Adicionalmente el Grupo ENDESAR participa directamente en Luz de Bogotá en un 30 por 100.

Luz de Bogotá es la tenedora de un 48,5 por 100 de la empresa eléctrica distribuidora y comercializadora de Bogotá (CODENSA).



Inversiones CESA, S.L. con el 100 por 100, que participa en un 23,8 por 100 de Capital de Energía. Adicionalmente el Grupo ENDESAR participa directamente en Capital Energía en un 25,2 por 100. Capital Energía es la tenedora de un 48,5 por 100 de la Empresa Eléctrica Generadora de Bogotá (EMGESA).

A través de GETSA se incorpora un 21,7 por 100 de RETEVISIÓN, sociedad adjudicataria de la segunda licencia de telefonía fija, y un 50,5 por 100 de NETCO REDES.

b) En 1996:

- Desde el 1 de enero de 1996, a efectos de presentar la imagen fiel del GRUPO y facilitar la comparabilidad con ejercicios futuros, pasaron a consolidarse por el método de integración global el Grupo FECSA y el Grupo SEVILLANA, en los que, mediante sendas ofertas públicas de adquisición de acciones, se pasó a tener una participación del 75 por 100 durante dicho ejercicio.
- Incorporación de Saltos del Guadiana, S.A. (GUADISA) en la que participa SEVILLANA y ENECO con un 50 por 100 cada una.
- Incorporación de Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) con el 5,6 por 100.
- A través de ENDESAR pasaron a formar parte del perímetro de consolidación las siguientes empresas:
 - . Inversora Dock Sud, S.A. (DOCK SUD) con el 57,1 por 100.
 - . Eléctrica Cabo Blanco, S.A. (CABO BLANCO) con el 39 por 100.
 - . Companhia de Electricidade do Rio de Janeiro, S.A. (CERJ) con el 7 por 100.
 - . Electricidad Argentina, S.A. (EARSА) con el 5,9 por 100.
 - . Generalima, S.A. (GENERALIMA) con el 50,1 por 100.
 - . Inversiones Distrilima, S.A. (DISTRILIMA) con el 12,9 por 100.
 - . Empresa Distribuidora Norte, S.A. (EDENOR) con el 9,8 por 100.



Société Provençale du Lit Fluidisant Circulant, S.A. (SOPROLIF) con el 25,0 por 100.

Tirme, S.A. (TIRME) con el 20,0 por 100.

Interagua, Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) con el 35,7 por 100.

- ERZ incrementó la participación en Energías de Aragón, S.A. (EASA), alcanzando un 80,0 por 100.
- Se redujo la participación en Unión Eléctrica Fenosa, S.A. (UEFSA) hasta el 7,5 por 100.

- 2) Una vez finalizada la Oferta Pública de Venta de Acciones (OPV) de ENDESA, realizada el 20 de octubre de 1997, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) posee un porcentaje de participación inferior al 50 por 100 en ENDESA (Véase Nota 13). En consecuencia, los saldos mantenidos y operaciones realizadas con empresas del Grupo SEPI a 31 de diciembre de 1997 no se recogen, y los importes correspondientes al Grupo ENDESA no eliminados en el proceso de consolidación no son significativos. En los ejercicios anteriores se incluyen los correspondientes al Grupo SEPI (Véase Nota 20).
- 3) En el ejercicio 1997 el Grupo ha procedido a la aplicación de la normativa sobre el tratamiento contable de la retribución fija por tránsito a la competencia, de acuerdo con la disposición adicional cuadragésima quinta de la Ley (66/1997) de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social desarrollada por la disposición transitoria única del Real Decreto 437/1998 de 20 de marzo. El efecto de dicha aplicación se refleja en la Nota 5.
- 4) ENDESA valoraba hasta 1995 sus existencias de carbón al coste medio ponderado o valor de mercado si este fuese menor. A partir de 1996 se valoran en base al método FIFO (primera entrada-primera salida), o al valor de mercado si este fuese inferior.

3.- **NORMAS DE VALORACION**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas, para los ejercicios 1997 y 1996 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 1995, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1643/1990 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el Real Decreto 1815/1991 sobre Normas para la formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas y la disposición transitoria única del Real Decreto 437/1998 de 20 de marzo, por el que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas del Sector Eléctrico, han sido las siguientes:



a) **Inmovilizaciones inmateriales**

Los gastos de investigación y desarrollo se consideran gastos del ejercicio, activándose a través de la cuenta de "Trabajos realizados por el GRUPO para su inmovilizado" como inmovilizado inmaterial, los importes correspondientes a los proyectos que tengan motivos fundados de éxito y rentabilidad. Una vez finalizados, se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

Las centrales de producción hidroeléctrica están en régimen de concesión administrativa temporal, mediante el cual, al término del periodo de concesión (las principales concesiones expiran entre los años 2001 y 2078), las instalaciones revierten a la propiedad del Estado en condiciones de buen uso.

Por otra parte, las minas se hallan sujetas al régimen de concesión administrativa por periodos mínimos de 30 años, prorrogables de acuerdo con los requisitos establecidos por la legislación vigente.

La Dirección del **GRUPO** considera que no es necesario dotar un fondo de reversión, por cuanto los programas de mantenimiento de las instalaciones y los planes de restauración de terrenos aseguran un estado permanente de buen uso y entrega.

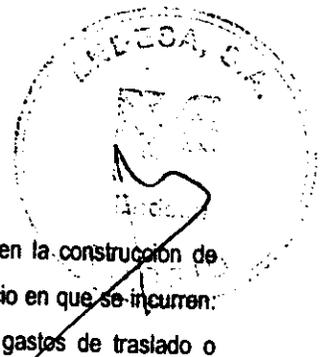
Las aplicaciones informáticas se registran a precio de adquisición y se amortizan en un plazo máximo de 5 años.

b) **Inmovilizado material**

El inmovilizado material de **ENDESA** incorporado con anterioridad a 1996, se halla valorado a precio de adquisición regularizado y actualizado al amparo de diversas disposiciones legales, entre las que se encuentra el Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (Véase Nota 8 y Nota 13).

Los costes capitalizados incluyen trabajos contratados con terceros, materiales, mano de obra directa y gastos generales. También se capitalizan los costes de obras de infraestructura minera. Los importes capitalizados por estos conceptos se registran en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas adjuntas en el epígrafe "Trabajos realizados por el GRUPO para el inmovilizado". Dichos importes ascendieron en 1997, 1996 y 1995 a 16.996, 16.516 y 9.243 millones de pesetas, respectivamente.

Las obras en curso se traspasan al inmovilizado material en explotación una vez finalizado el periodo de prueba, a partir de cuyo momento comienza su amortización.



Los gastos periódicos de mantenimiento y reparación, así como el coste originado en la construcción de taludes en explotaciones mineras a cielo abierto, se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren. El coste neto de elementos completos sustituidos, renovados o retirados, más los gastos de traslado o enajenación correspondientes, menos el valor de realización, se elimina de las cuentas de inmovilizado con cargo a resultados del ejercicio.

Los activos actualizados no superan el valor de mercado de los mismos, calculado éste en base a los flujos de caja futuros que generan dichos activos, incluida la retribución fija por transición a la competencia (véase Nota 8).

c) Gastos financieros capitalizados

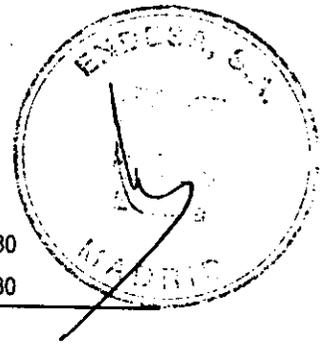
Los gastos financieros imputables a las inmovilizaciones en curso se capitalizan en las grandes obras de construcción con periodo de ejecución superior al año. Los importes activados por este concepto se registran en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas adjuntas en el epígrafe de "Trabajos realizados por el GRUPO para el inmovilizado". Dichos importes ascendieron en 1997, 1996 y 1995 a 2.685, 4.084 y 1.536 millones de pesetas, respectivamente.

d) Amortización del Inmovilizado Material

ENDESA y las sociedades filiales consolidadas amortizan las instalaciones a las que es aplicable el anterior Sistema de determinación de la tarifa eléctrica, puesto en vigor el día 1 de enero de 1988 y vigente todavía durante 1997, en base a los periodos en que las diferentes instalaciones obtendrán rendimientos a través de la tarifa eléctrica.

El resto del inmovilizado material en explotación se amortiza, con exclusión del combustible nuclear y determinados activos mineros, siguiendo el método lineal basado en la vida económica útil estimada de cada elemento, y según el siguiente detalle:

| | Media de años de vida útil estimada | |
|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| | ENDESA | Empresas distribuidoras consolidadas |
| Centrales hidráulicas | 35-65 | 35-65 |
| Centrales térmicas | 25 | 25 |
| Centrales nucleares | 25 | 25 |
| Líneas de transporte | 25 | 25-38 |



| | | |
|---------------------------------|----|-------|
| Subestaciones de transformación | 20 | 20-30 |
| Red de distribución | - | 20-30 |

El importe de los activos que se recuperarán a través de la retribución fija por tránsito a la competencia, se imputará al resultado de explotación a medida que se perciba dicha retribución, durante el periodo transitorio máximo de diez años que establece la Ley 54/1997 (Véase Nota 5).

ENDESA y ENCASUR aplican para sus bienes y equipos mineros amortizaciones aceleradas, tomando en consideración los rendimientos decrecientes de las explotaciones a lo largo del tiempo, y al amparo de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto de Sociedades.

El coste del combustible nuclear se amortiza en función de una cuota unitaria de producción, basada en la capacidad energética consumida.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

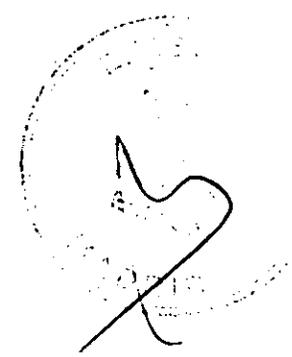
Empresa Nacional de Residuos Radiactivos, S.A. (ENRESA) tiene asignada la responsabilidad del desmantelamiento de las centrales nucleares y del tratamiento y acondicionamiento de los residuos radiactivos nucleares. ENRESA se financia mediante la aportación de una cuota porcentual de los ingresos de la tarifa eléctrica. La formalización de la transferencia de la responsabilidad del tratamiento y acondicionamiento definitivo de los residuos nucleares, se recoge en el contrato firmado entre ENRESA y las compañías eléctricas de fecha 30 de noviembre de 1989. La Dirección del GRUPO estima que los costes que se produzcan hasta dicha transferencia no serán significativos. En consecuencia, las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas no recogen una provisión por este concepto.

e) Inmovilizaciones financieras

Las participaciones del GRUPO no incluidas en el perímetro de consolidación (véase Anexo), con independencia del porcentaje de su participación, se presentan individualmente a coste de adquisición regularizado, en su caso, de acuerdo con las normas legales aplicables, o a su valor de mercado si este último fuese menor. El valor de mercado se determina por el valor teórico-contable de la participación (títulos no cotizados y cotizados con participación superior al 3 por 100) o la cotización media del último trimestre o la cotización al cierre, la que resulte inferior (resto de títulos cotizados).

Las minusvalías resultantes de la diferencia entre el coste y el valor de mercado al cierre del ejercicio se registran en la cuenta de "Provisiones" del Activo de los Balances de Situación Consolidados adjuntos.

Para las sociedades puestas en equivalencia se aplica lo descrito en la Nota 2-b.



f) Existencias

Las existencias de materias energéticas, en la gran mayoría carbón, se valoran siguiendo el método FIFO (primera entrada - primera salida), o al valor de mercado si este fuese inferior. El resto de existencias se valoran al coste medio ponderado o al valor de mercado, si éste fuese menor (véase Nota 12).

g) Desviaciones en tarifas

El GRUPO sigue el criterio del devengo para el registro de las desviaciones en tarifas que surgen de la aplicación del Marco Legal Estable, de forma que contabiliza como gasto o ingreso del ejercicio los importes correspondientes a las regularizaciones que, por este concepto, se deriven del expediente de tarifas del ejercicio siguiente.

h) Subvenciones de Capital

Las subvenciones recibidas en relación con las instalaciones del inmovilizado se registran en la cuenta "Subvenciones de capital" como un ingreso diferido que se reconoce anualmente de forma lineal en función de la vida útil de las instalaciones correspondientes (véase Nota 15).

i) Diferencias por Conversión en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio en vigor a la fecha de la transacción. Al 31 de diciembre de cada año, los saldos pendientes de estas transacciones se reflejan en el Balance de Situación al tipo de cambio vigente en esa fecha.

Las diferencias de cambio se han registrado según el siguiente criterio:

Hasta 31 de diciembre de 1996 se registraban según lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 12 de marzo de 1993, que adaptaba el criterio del Plan General de Contabilidad a las empresas reguladas en base al cual, las diferencias de cambio de cada operación producidas en el ejercicio debían imputarse, mediante un criterio financiero a lo largo de la operación.

Las diferencias de cambio negativas, que según el cálculo financiero correspondiera imputar a ejercicios futuros, se periodificaban como "Gastos a distribuir en varios ejercicios" para ser imputadas a resultados de ejercicios futuros de acuerdo con el criterio financiero empleado para efectuar la distribución entre años. Las



diferencias negativas de cambio que correspondiera imputar al ejercicio o ejercicios anteriores se registraban como gasto financiero en el mismo ejercicio en que se producían.

Según la citada Orden, el reconocimiento del ingreso derivado de las diferencias positivas de cambio de cada operación se difería, con carácter general, hasta el vencimiento de la misma. No obstante, las diferencias positivas producidas en el ejercicio que según el cálculo financiero correspondiera imputar a ejercicios anteriores se reconocían como ingreso hasta el límite de las diferencias negativas de cambio derivadas de esa misma operación que se hubieran imputado a resultados de ejercicios anteriores, pasando el exceso, en su caso, a figurar en el Pasivo del Balance como un "Ingreso a distribuir en varios ejercicios". Igualmente, las diferencias positivas que correspondiera imputar al ejercicio o ejercicios futuros compensaban las diferencias negativas producidas, en su caso, en ejercicios anteriores que estuvieran reconocidas en el Activo del Balance para ser imputadas como gasto en ese ejercicio o en ejercicios futuros, pasando el exceso, en su caso, a figurar en el Pasivo del Balance como un "Ingreso a distribuir en varios ejercicios".

Las diferencias de cambio calculadas al 31 de diciembre de 1996, pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 1997, se han dado de baja con cargo a reservas voluntarias excepto por el saldo recuperable a través de la retribución fija por transición a la competencia que se ha traspasado al epígrafe "Gastos diferidos por transición a la competencia". (Véase Nota 5)

En 1997, las diferencias de cambio positivas o negativas de cada valor, débito o crédito se clasifican en función del ejercicio de vencimiento y de la moneda. A estos efectos, se agrupan aquellas monedas que, aun siendo distintas, gocen de convertibilidad oficial en España.

- a) Las diferencias positivas no realizadas que se produzcan en cada grupo, como norma general, no se integran en los resultados y se recogen en el pasivo del balance como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios"
- b) Por el contrario, las diferencias negativas que se producen en cada grupo, como norma general, se imputan a resultados.

No obstante, las diferencias positivas no realizadas podrán llevarse a resultados cuando para cada grupo homogéneo se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores o en el propio ejercicio diferencias negativas de cambio, y por el importe que resultaría de minorar dichas diferencias negativas por las diferencias positivas reconocidas en resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputarán a resultados en el ejercicio que venzan o se cancelen anticipadamente los correspondientes valores de renta fija, créditos y débitos, o en la

medida en que se vayan reconociendo diferencias negativas por igual o superior importe en cada grupo homogéneo.

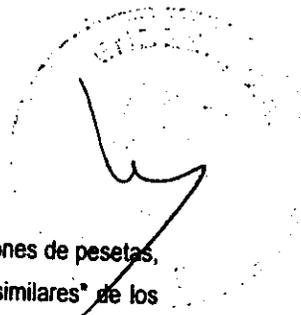
Como consecuencia de los criterios indicados anteriormente, las diferencias de cambio contabilizadas durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido las siguientes:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|--------|
| | 1997 | 1996 |
| Registradas en la cuenta de Pérdidas y Ganancias: | | |
| Como gasto del ejercicio | 14.554 | 10.788 |
| Como ingreso del ejercicio | 1.408 | 4.392 |
| Registradas en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios": | | |
| En la cuenta "Diferencias negativas de cambio" | - | 14.304 |
| En la cuenta "Gastos diferidos por transición a la competencia" (Véase Nota 5) | 8.084 | - |
| Registradas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" | | |
| En la cuenta "Diferencias positivas de cambio" | 165 | 1.551 |

j) **Complemento de Pensiones**

Prestaciones directas:

El personal de la Ordenanza Eléctrica de ENDESA jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1978 y demás personal asimilable, los empleados de la actividad minera de ENDESA y el personal de determinadas filiales, tienen derecho a percibir prestaciones complementarias a las de la Seguridad Social. Las distintas Sociedades siguen diversos métodos contables, principalmente basados en registrar el coste normal anual y el componente financiero de la provisión constituida, con cargo a Pérdidas y Ganancias para los ejercicios 1997, 1996 y 1995. Sin embargo, a nivel consolidado, se ha registrado el pasivo total por el personal jubilado y por los servicios pasados del personal activo equivalente al valor actual de las prestaciones a percibir según los estudios actuariales (véase Nota 16). La Ley 30/1995 de 8 de noviembre de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, en su disposición transitoria decimocuarta, establece un plazo no superior a tres años desde su entrada en vigor para la externalización de los compromisos de pensiones. Por otro lado en 1997 y como consecuencia de los planes de prejubilaciones realizados derivados del tránsito a la competencia y a raíz del adelantamiento de la edad de jubilación, se han dotado provisiones para cubrir el valor actual de las prestaciones a percibir por el personal activo por el efecto de dicha reestructuración en los estudios actuariales del Grupo. (Véase Nota 16)



El saldo de este pasivo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascendía a 273.693 y 235.309 millones de pesetas, respectivamente, y se incluye bajo el epígrafe "Provisiones para pensiones y obligaciones similares" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos.

Los importes contabilizados con cargo a Pérdidas y Ganancias en 1997, 1996 y 1995 por actualización de las obligaciones contraídas por servicios pasados del personal activo y pasivo, ascendieron a 25.091, 31.759, y 20.908 millones de pesetas, respectivamente, (véase Nota 16), y se incluyen en los epígrafes de "Gastos de personal", "Gastos extraordinarios" y "Gastos financieros" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas adjuntas.

Prestaciones indirectas:

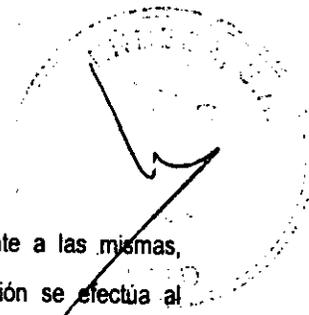
Los empleados de la Ordenanza Eléctrica de **ENDESA** jubilados con posterioridad al 1 de enero de 1979, y los de **GESA** están acogidos a los sistemas de prestaciones de la Mutualidad de Previsión Social y de Fondo de Pensiones de su personal, entidades jurídicas independientes de las sociedades. Estas Instituciones satisfacen prestaciones independientes a las de la Seguridad Social y se nutren de aportaciones anuales suficientes para la cobertura financiero-actuarial de las prestaciones (véase Nota 16).

Desde 1994 la gestión de la Mutualidad de Previsión Social de los Trabajadores de **ENDESA**, se lleva a cabo por un Administrador General.

El 25 de noviembre de 1994 se suscribieron unos acuerdos entre los representantes de la empresa y los trabajadores, conteniendo un paquete de medidas que contribuirán a la mejora del actual sistema de Previsión Social de los Trabajadores de **ENDESA**, el cual fue ratificado por la Asamblea General de la Mutualidad de Previsión Social el 29 de noviembre de 1994, lo que ha permitido proseguir con los trabajos y estudios tendentes a su desarrollo.

Al 31 de diciembre de 1997 se siguen manteniendo las negociaciones para la implantación del nuevo sistema de pensiones de los trabajadores de **ENDESA**, que se enmarcan dentro de las posibilidades que ofrece la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados del 8 de noviembre de 1995. Una vez que se conozca el resultado de la negociación en curso, **ENDESA** establecerá un plan de dotaciones, de forma que en el periodo que establece la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados se pueda contar con los recursos necesarios para el normal desarrollo del sistema que se implante.

k) **Otras provisiones**



La provisión para responsabilidades corresponde al importe estimado para hacer frente a las mismas, probables o ciertas, por obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago (véase Nota 16). En este sentido y como consecuencia de los planes de reestructuración del Grupo Endesa se han dotado provisiones para hacer frente a gastos por planes de prejubilación derivados del tránsito a la competencia. (Véase Notas 5 y 16)

l) Deudas

En los Balances de Situación Consolidados adjuntos, las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como deudas a corto plazo aquellas con vencimiento igual o inferior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento superior a dicho período.

m) Impuesto sobre Sociedades

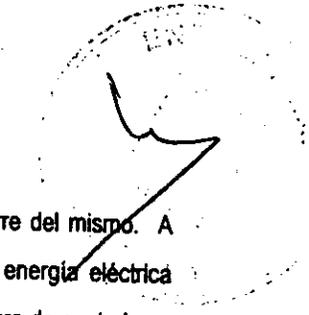
El Impuesto sobre Sociedades se registra como un gasto del ejercicio. Este gasto se determina en función del resultado antes de impuestos, aumentado o disminuido, por las diferencias permanentes. Las bonificaciones y deducciones se consideran como una minoración en la cuota del impuesto en el ejercicio definitivo en que son aplicadas. La diferencia entre el gasto y el pago se debe a diferencias temporales de imputación de gastos e ingresos que dan lugar a los impuestos anticipados o diferidos (véase Nota 18).

n) Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el **GRUPO ENDESA** únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

Los gastos de puesta en marcha de instalaciones complejas especializadas y yacimientos mineros, ampliaciones de capital, emisión de obligaciones y bonos, formalización de préstamos y otros similares, se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que se incurren.

o) Energía pendiente de facturación



ENDESA factura la totalidad de la energía suministrada durante el ejercicio antes del cierre del mismo. A nivel consolidado, las sociedades filiales periodifican los ingresos correspondientes a la energía eléctrica suministrada que se encuentra pendiente de facturación, porque el período habitual de lectura de contadores no coincide con el cierre del ejercicio. Estas cifras ascendieron en 1997 y 1996 a 81.673 y 80.052 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen en el epígrafe de "Clientes por ventas y prestaciones de servicios".

p) **Derechos de acometida, verificación y enganche.**

Los cargos por estos servicios a los abonados se llevan a resultados en el momento en que se cobran. El saldo de "Otras ventas" de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas adjuntas para 1997, 1996 y 1995, incluyen 15.987, 15.287 y 6.712 millones de pesetas, respectivamente, por estos conceptos.

q) **Consumo de combustible**

El fuel, carbón y otras existencias energéticas consumidas en la generación de energía, se registran como gastos en el momento de consumirse.

r) **Acciones propias**

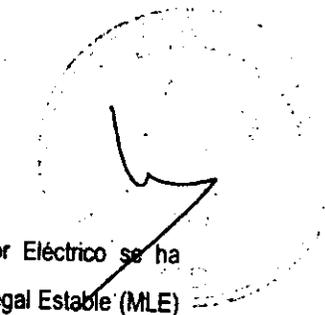
Las acciones propias están valoradas a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho más los gastos inherentes a las operaciones, constituyéndose una reserva indisponible por el mismo importe (véase Nota 13).

s) **Derivados financieros y Operaciones de cobertura**

Todos los derivados financieros mantenidos por el **GRUPO ENDESA** corresponden a operaciones de cobertura tanto de tipo de interés como de tipo de cambio, estando referenciados en todos los casos a operaciones subyacentes. Las primas pagadas por estos derivados se periodifican siguiendo un criterio financiero (véase Nota 17).

Las diferencias de cambio producidas a lo largo del ejercicio, así como las diferencias de valoración al cierre del ejercicio, se registran de acuerdo con lo indicado en el apartado i) de esta Nota.

4.- **REGULACION SECTORIAL**



Durante el ejercicio 1997, al igual que en 1996, la retribución de las compañías del Sector Eléctrico se ha determinado, en lo fundamental, por el conjunto de normas que forman el denominado Marco Legal Estable (MLE) desarrollado a partir del Real Decreto 1538/1987, que entró en vigor el 1 de enero de 1988 y de la Ley 40/1994 de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional (LOSEN). Según esta Normativa, la retribución que de forma global recibe el Sistema Eléctrico Nacional en cada ejercicio tiene como objetivo cubrir el coste total previsto del servicio, el cual está formado por la adición de diferentes costes estándares fijos y variables. La tarifa eléctrica media para el cliente (en Ptas./KWh) se determina como relación entre la demanda prevista y dicha retribución global del Sistema. Las posibles diferencias entre los costes y demanda previstos para cada ejercicio y la realidad se corrigen en ejercicios sucesivos. Dado que la tarifa es única para cada tipo de servicio, las empresas se redistribuyen los ingresos en función de los costes estándares reconocidos y de su estructura de producción, distribución y mercado.

El año 1997 ha sido el último de vigencia de la LOSEN. Dicha ley mantenía para el sector eléctrico el carácter de sector regulado, con los principios básicos de obligación de suministro, planificación conjunta de las necesidades de capacidad a largo plazo, tarifa única y explotación unificada.

La Ley 54/1997, de 27 de noviembre, del sector Eléctrico, supone la plasmación normativa de los principios del Protocolo suscrito entre el Ministerio de Industria y Energía y las principales empresas eléctricas el 11 de diciembre de 1996. El citado Protocolo supuso el acuerdo con los principales agentes económicos del sector eléctrico sobre una profunda modificación del sistema retributivo entonces vigente y sobre el escalonamiento progresivo de las distintas etapas conducentes a la liberalización del mercado.

El objeto de la Ley 54/1997 es la regulación de las actividades destinadas al suministro de energía eléctrica, consistentes en su generación, transporte, distribución, comercialización e intercambios intracomunitarios e internacionales, así como la gestión económica y técnica del sistema eléctrico. La finalidad de dicha Ley es garantizar el suministro, la calidad del mismo y que se realice al menor coste posible, sin olvidar la protección del medio ambiente. Se abandona así la noción de servicio público tradicional, sustituyéndola por la expresa garantía de suministro a todos los consumidores demandantes del servicio dentro del territorio nacional. Las actividades destinadas al suministro de energía eléctrica se ejercerán de forma coordinada bajo los principios de objetividad, transparencia y libre competencia, reconociéndose la libre iniciativa empresarial.

Los aspectos más significativos que establece son:

- A partir del 1 de enero de 1998, la producción de energía eléctrica se desarrolla en un régimen de libre competencia, basado en un sistema de ofertas de energía eléctrica realizadas por los productores y un sistema de demandas formulado por los consumidores que ostenten la condición de cualificados, por los distribuidores

y los comercializadores. La energía será retribuida al precio marginal del sistema más un componente de garantía de potencia y otro por servicios complementarios.

- Se garantiza el libre acceso de terceros a las redes de transporte y distribución.
- La gestión económica y técnica del sistema, el transporte y la distribución tienen carácter de actividades reguladas.
- La retribución de la actividad de transporte se establecerá reglamentariamente y permitirá fijar la retribución que haya de corresponder a cada sujeto atendiendo a los costes de inversión, operación y mantenimiento de las instalaciones, así como otros costes necesarios para desarrollar la actividad.
- La retribución de la actividad de distribución se establecerá de forma similar a la de transporte, incluyendo los costes citados y atendiendo además a los criterios siguientes: energía circulada, modelo que caracterice las zonas de distribución, los incentivos que corresponden por calidad de suministro y la reducción de las pérdidas.
- Se establece la liberalización gradual del suministro para consumidores cualificados. A partir del 1 de enero de 1998, tienen esa consideración aquéllos cuyo volumen de consumo anual supere los 15 GWh por punto de suministro. Este límite se irá rebajando progresivamente hasta alcanzar la total liberalización a partir del año 2007.
- La retribución de la actividad de comercialización que corresponda ser abonada por clientes a tarifa, se realizará atendiendo a los costes derivados de las actividades que se estimen necesarias para suministrar energía a dichos consumidores, así como, en su caso, los asociados a programas de incentivos de la gestión de la demanda. La retribución de los costes de comercialización a consumidores cualificados será la que libremente se pacte por los comercializados y sus clientes.
- Separación de actividades reguladas y no reguladas. La ley establece que antes del 31 de diciembre del año 2000, cuando el Gobierno lo disponga por Real Decreto, las sociedades, que desarrollen conjuntamente actividades de generación y distribución, deberán separarlas para que sean llevadas a cabo por sociedades mercantiles diferentes, que sin embargo, podrán formar parte de un mismo grupo.
- Se liberaliza el suministro de energía primaria, con excepción del carbón nacional para el cual se estará a lo dispuesto en el Plan de Futuro de la Minería del Carbón y Desarrollo de las Comarcas Mineras.
- Las tarifas, serán únicas en todo el territorio nacional, e incluirán en su estructura los costes de producción, los costes permanentes del sistema, los peajes por el transporte y distribución de energía eléctrica, los costes de comercialización y los costes de diversificación y seguridad de abastecimiento.
- Se mantiene la Comisión Nacional del Sistema Eléctrico como ente regulador del mismo, con objeto de velar por la competencia, objetividad y transparencia del sistema.
- Se crea un Operador del Mercado, responsable de la gestión económica del sistema, que asume la gestión de compra y venta de energía.



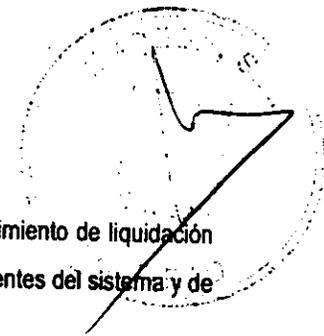
- Se crea el Operador del Sistema responsable de la gestión técnica del mismo, que tendrá por objeto garantizar la continuidad y seguridad el suministro y la correcta coordinación del sistema de producción y transporte.
- La disposición adicional séptima de la Ley declara vigente la disposición adicional octava de la LOSEN, de forma que se mantiene la paralización definitiva de los proyectos de construcción, de las centrales nucleares de Lemóniz, Valdecaballeros y la Unidad II de Trillo, teniendo sus titulares derecho a percibir una compensación, mediante la afectación de un porcentaje de la facturación por venta de energía eléctrica a los usuarios. En base a este derecho se llevó a cabo la titulización de estos activos.

La Ley 54/1997 reconoce la existencia de unos costes de transición al régimen de mercado competitivo para las sociedades titulares de instalaciones de producción de energía eléctrica, que a 31 de diciembre de 1997 estuvieran incluidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto 1538/1987, de 11 de diciembre, sobre determinación de la tarifa de las empresas gestoras del servicio eléctrico. (Véase Nota 5).

Los costes de transición a la competencia se recuperarán mediante la percepción de una retribución fija, expresada en pesetas por kWh, que se calculará como la diferencia entre los ingresos medios obtenidos por las empresas a través de la tarifa eléctrica y la retribución reconocida para la producción. Durante un plazo máximo de diez años desde la entrada en vigor de la Ley, el Gobierno podrá establecer anualmente el importe máximo de la retribución fija. El importe base global, en valor a 31 de diciembre de 1997, no podrá superar 1.988.561 millones de pesetas.

Con posterioridad a la entrada en vigor de la Ley 54/1997 se han promulgado las siguientes disposiciones que la desarrollan:

- Real Decreto 2016/1997, de 26 de diciembre, por el que se establece la tarifa eléctrica para 1998. Establece los costes reconocidos para la actividad de transporte, distribución, comercialización de clientes a tarifa y gestión de la demanda, así como los costes permanentes del sistema y los costes de diversificación y seguridad de abastecimiento.
- La retribución fija por transición a la competencia se estima para 1998 en un importe máximo de 206.878 millones de pesetas, incluida la corrección de desvíos de 1997, que asciende a 65.577 millones de pesetas e incluye los desvíos de los años 1996 y 1997.
- Las tarifas disminuyen en promedio global conjunto de todas ellas, un 8,32 por 100 sobre las que entraron en vigor el 1 de enero de 1997. La disminución real es bastante inferior pues cerca del 5 por 100 de la misma, obedece a la creación del impuesto sobre la electricidad que antes estaba incluido en la tarifa.

- 
- Real Decreto 2017/1997, de 26 de diciembre, por el que se organiza y regula el procedimiento de liquidación de los costes de transporte, distribución y comercialización a tarifa, de los costes permanentes del sistema y de los costes de diversificación y seguridad de abastecimiento.
 - Real Decreto 2018/1997, de 26 de diciembre, por el que se aprueba el reglamento de Puntos de Medida de los Consumos y Tránsitos de Energía Eléctrica.
 - Real Decreto 2019/1997, de 26 de diciembre, por el que se organiza y regula el mercado de producción de energía eléctrica.
 - Orden de 29 de diciembre de 1997, por la que se desarrollan algunos aspectos del Real Decreto 2019/1997.

Con respecto a GESA y UNELCO, se mantiene vigente un sistema específico adaptado a las condiciones de extrapeninsularidad y subsistemas insulares aislados que establece mecanismos de cálculo de costes reconocidos a dichas Empresas.

5.- RETRIBUCION FIJA POR TRANSICION A LA COMPETENCIA

Para procurar la gradualidad del proceso de transición a la competencia, la Ley 54/1997 estableció en su Disposición transitoria sexta un plazo máximo de diez años desde la entrada en vigor de la Ley durante el cual se reconoce, para las sociedades titulares de instalaciones de producción de energía eléctrica que a 31 de diciembre de 1997 estuvieran incluidas en el ámbito de aplicación del Real Decreto 1538/1987, de 11 de diciembre, sobre determinación de la tarifa de las empresas gestoras del servicio eléctrico, la existencia de unos costes de transición al régimen de mercado competitivo previsto en la Ley 54/1997.

Estos costes son el resultado de comparar la retribución que habrían percibido las compañías por sus instalaciones de generación de acuerdo con el antiguo M.L.E., en el que se garantizaba la recuperación de las inversiones, costes de operación, mantenimiento, estructura y costes de combustible, así como la retribución a los capitales invertidos, con la corriente de ingresos actualizados que obtendrán en condiciones de mercado. Sobre esta diferencia se ha aplicado un factor de eficiencia del 32,5 por 100, lineal para todas las empresas. Adicionalmente se reconocen unos costes para los stocks de carbón y una prima por el consumo de carbón nacional.

Las empresas eléctricas percibirán durante el periodo transitorio 1998-2007 una retribución fija, que se define como la diferencia entre los ingresos medios obtenidos por las empresas productoras a las que se refiere el párrafo anterior a través de la tarifa eléctrica y la retribución reconocida para la actividad de producción en la Ley del Sector Eléctrico.

El importe base global de la retribución fija, en valor a 31 de diciembre de 1997, no podrá superar 1.988.561 millones de pesetas. El importe global máximo a 31 de diciembre de cada año de los diferentes componentes a que se refiere el punto precedente, se calculará mediante la actualización del importe base global máximo correspondiente a 31 de diciembre del año precedente de acuerdo con el tipo de interés resultante de la media anual del MIBOR a 3 meses o tipo de interés de referencia que lo sustituya.



Este importe base global comprende los siguientes elementos:

- a) El importe máximo de la asignación por consumo de carbón autóctono, que asciende, en valor a 31 de diciembre de 1997, a 295.276 millones de pesetas, destinado a aquellos grupos de generación que hayan efectivamente consumido carbón autóctono. Este importe se desglosa en las siguientes cantidades:
 - 40.911 millones de pesetas, correspondientes a la compensación del stock del carbón a 31 de diciembre de 1997, que se cobrarán linealmente en 10 años.
 - 254.365 millones de pesetas, en concepto de asignación por consumo de carbón autóctono, que se percibirán mediante una prima máxima promedio de 1 peseta por KWh, para aquellos grupos de generación que consuman carbón nacional.

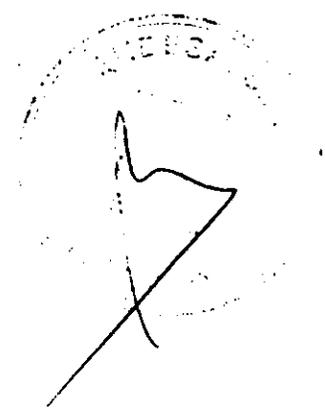
- b) El importe máximo de la asignación general que asciende, en valor a 31 de diciembre de 1997, a 1.354.628 millones de pesetas, de los cuales al **GRUPO ENDESA** le corresponde el 51,2 por 100.

- c) El importe máximo de la asignación específica que asciende, en valor a 31 de diciembre de 1997, a 338.657 millones de pesetas, que se repartirá entre las empresas con el mismo porcentaje de la asignación general, salvo en la parte afecta a planes de financiación extraordinarios y planes especiales que pudiera aprobar el Ministerio de Industria y Energía.

La senda de recuperación de la retribución fija por tránsito a la competencia, y por tanto los coeficientes de imputación a resultados durante el periodo de transición hasta el ejercicio 2007 de la parte de los activos de generación recuperables a través de la citada retribución fija es imposible de cuantificar ya que para ello sería necesario realizar estimaciones de numerosas variables, que en su mayoría pertenecen al ámbito de la regulación o de parámetros macroeconómicos.

De cualquier forma, la única referencia válida para estimar el ritmo previsto de recuperación del importe correspondiente a la retribución fija por transición a la competencia es, de acuerdo con la respuesta dada por la Dirección General de la Energía a la consulta planteada por UNESA, la previsión contenida en la Memoria Económica del Anteproyecto de Ley del Sector Eléctrico.

Al no disponerse de otra proyección distinta de la mencionada y dado que los importes anuales futuros a percibir por las empresas en concepto de retribución fija constituyen, según la DGE, una estimación que debe realizarse anualmente, que debe tener la consideración de una previsión dinámica en el tiempo, y que debe de tener necesariamente en cuenta el periodo transitorio restante hasta el año 2007, se ha efectuado la siguiente previsión del ritmo de percepción de la retribución fija por transición a la competencia, en la que no se han tenido en cuenta la compensación del "stock" de carbón ni la asignación en concepto de consumo de carbón autóctono, al ser partidas que compensan el coste variable de consumo de combustibles y que, por tanto, no están relacionados con la recuperación del activo:



| Año | Retribución fija | |
|-----------|------------------|---------------------------------|
| | Prevista | Porcentaje sobre total previsto |
| 1998 | 56.508 | 6,52 |
| 1999 | 62.277 | 7,18 |
| 2000 | 69.942 | 8,07 |
| 2001 | 77.251 | 8,91 |
| 2002 | 86.110 | 9,93 |
| 2003 | 90.821 | 10,48 |
| 2004 | 95.530 | 11,02 |
| 2005 | 99.210 | 11,44 |
| 2006 | 120.700 | 13,92 |
| 2007 | 108.564 | 12,53 |
| TOTAL (1) | 866.913 | 100 |

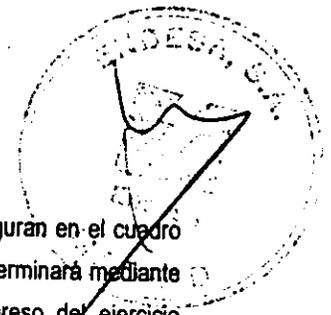
(1) En valor a 31 de diciembre de 1997.

El GRUPO sobre la base de sus mejores estimaciones acerca de la generación de ingresos de sus activos, del importe de los ingresos previstos por retribución fija y de los gastos a incurrir en futuros ejercicios como consecuencia del tránsito a la libre competencia, considera que no se producirán variaciones significativas en los próximos ejercicios en relación con su solvencia y su situación económico-financiera.

De acuerdo con lo establecido por la disposición transitoria única del P.G.C. del Sector Eléctrico sobre el tratamiento contable de la retribución fija por tránsito a la competencia, cada una de las empresas del Grupo ENDESA han procedido a:

- a) Calcular la diferencia existente entre el valor neto contable del inmovilizado material afecto a cada actividad y el valor de mercado. De acuerdo con la disposición transitoria del P.G.C. del Sector Eléctrico, se ha considerado como valor de mercado para las instalaciones técnicas de generación, el que previsiblemente recuperarán las sociedades mediante la generación de ingresos, en cuantía suficiente para cubrir todos los costes y gastos, incluida la amortización, descontados con la tasa de descuento determinada para el cálculo del importe global máximo de la retribución fija por transición a la competencia.

De la comparación de dicho importe con el valor neto contable de las instalaciones técnicas de generación, no se deriva la necesidad de realizar ajuste alguno a los valores contables de dichos activos. No obstante el inmovilizado material incluye 349.740 millones de pesetas, que se recuperarán con la retribución fija por transición a la competencia, imputándose este importe al resultado de explotación a medida que se perciba dicha retribución, durante el período transitorio máximo de diez años que establece la Ley 54/1997. A estos efectos, el GRUPO ha utilizado unos



criterios más conservadores de recuperación de la retribución fija que los que figuran en el cuadro anterior. La cantidad a imputar cada ejercicio al resultado de explotación, se determinará mediante la aplicación al importe anterior, del coeficiente obtenido al comparar el ingreso del ejercicio reconocido por retribución fija por transición a la competencia, que será como mínimo el previsto, con el total de ingresos previstos por este concepto, sin incluir la parte atribuible a la asignación por carbón.

- b) Calcular la diferencia entre el valor contable de las periodificaciones propias del sector eléctrico y diferencias negativas de cambio consecuencia del anterior sistema regulatorio de precios que figuren en el activo del balance y el importe recuperable de las mismas a través de la retribución fija por transición a la competencia, una vez tenida en cuenta la parte de la misma afectada a la valoración del inmovilizado indicado en la letra a) anterior.

Dicha diferencia, en aquellas empresas donde ha procedido, se ha dado de baja con cargo a reservas voluntarias. El importe dado de baja en el **GRUPO ENDESA** con cargo a Reservas en Sociedades Consolidadas por integración global, a Socios Externos y a Impuesto Anticipado asciende a 142, 13 y 85 millones de pesetas respectivamente (Véase Notas 13, 14 y 18).

Una vez realizado el ajuste anterior, el saldo de dichos activos recuperable a través de la retribución fija por transición a la competencia que se ha traspasado al epígrafe "Gastos diferidos por transición a la competencia" asciende en el **GRUPO ENDESA** a 8.084 millones de pesetas. (Véase Nota 3i).

- c) Dotar las provisiones para riesgos y gastos necesarios correspondientes a planes de reestructuración a incurrir en ejercicios futuros como consecuencia del tránsito a la libre competencia de las empresas del sector eléctrico por un total de 273.784 millones de pesetas (Véase nota 16). La dotación de dichas provisiones en aquellas empresas donde ha procedido se ha realizado con cargo a reservas voluntarias, salvo en la parte recuperable mediante la retribución fija por tránsito a la competencia, una vez tenida en cuenta la parte de la misma afectada a la valoración indicada en las letras a) y b) anteriores, que se ha recogido en el epígrafe "Gastos diferidos por tránsito a la competencia". El importe dado de baja en el **GRUPO ENDESA** con cargo a Reservas en Sociedades Consolidadas por integración global, a Socios Externos y a Impuesto Anticipado asciende a 69.172, 17.767 y 42.565 millones de pesetas respectivamente (Véase Notas 13, 14 y 18). Una vez realizado el ajuste anterior, la dotación con cargo a "Gastos diferidos por transición a la competencia" asciende en el **GRUPO ENDESA** a 144.280 millones de pesetas. Si dicha dotación, efectuada contra reservas de acuerdo con la disposición transitoria única del P.G.C. del Sector Eléctrico, se hubiese efectuado de acuerdo con los criterios aplicados por el **GRUPO** en ejercicios anteriores, el efecto en los resultados del presente ejercicio y ejercicios sucesivos no hubiera sido significativo.



6.- DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION Y FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION

La composición de la diferencia negativa de consolidación desglosada por sociedades al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es la siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|------------------------------------|---------------------|--------------|
| | 1997 | 1996 |
| G. UEFSA | 3.025 | 3.025 |
| G. ENECO | 1.076 | 1.076 |
| GAS ARAGON (G. ERZ) | 516 | 516 |
| COTESA (G. UNELCO) | 247 | 247 |
| EOLICAS DE LANZAROTE (G. UNELCO) | 3 | 3 |
| <u>G. ENDESAR</u> | | |
| - PEGOP | 15 | 15 |
| - TEJO | 200 | 200 |
| - COMPAÑIA PERUANA DE ELECTRICIDAD | 123 | 123 |
| - DOCK SUD | 2 | 2 |
| - CABO BLANCO | 75 | 102 |
| - ELECTRICIDAD DE ARGENTINA | 606 | 570 |
| - DISTRILIMA | 644 | 673 |
| - EDENOR | 15 | - |
| - GENERALIMA | 182 | - |
| - YACILEC | 286 | - |
| TOTAL | 7.015 | 6.552 |

El movimiento de dicha diferencia negativa de consolidación ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|---------------------|---------------------|
| Saldo al 31.12.1995 | 21.960 |
| Altas | 1.347 |
| Bajas | (16.755) |
| Saldo al 31.12.1996 | 6.552 |
| Altas | 519 |
| Bajas | (56) |
| Saldo al 31.12.1997 | 7.015 |

Las altas producidas en 1997 y 1996 corresponden principalmente a la incorporación de nuevas sociedades al perímetro de consolidación del grupo ENDESAR.

La disminución en 1996 es consecuencia fundamentalmente de la compensación de los fondos de comercio generados al incrementarse la participación en FECSA y SEVILLANA, con la diferencia de consolidación negativa existente para dichas sociedades al 31 de diciembre de 1995, así como por la venta del 2,5 por 100 de participación en UEFSA.



El fondo de comercio de consolidación desglosado por sociedades al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------------|
| | 1997 | 1996 |
| HECSA (G. ENHER) | 5.498 | 6.257 |
| EMALSA (G. UNELCO) | 34 | 51 |
| EASA (G. ERZ) | 508 | 670 |
| G. ENDESAR | | |
| - CERJ | 4.896 | 5.440 |
| - SOPROLIF | 65 | 72 |
| - GENERALIMA | - | 74 |
| - EDENOR | - | 48 |
| - Sociedades "Chispas" (ELESUR) | 52.404 | - |
| - CAPITAL DE ENERGÍA (Cía. Inversiones Cesa) | 1.626 | - |
| - LUZ DE BOGOTÁ (Cía. Inversiones Colombia) | 1.160 | - |
| - N.Q.F. (ENDESA GAS) | 251 | - |
| - RETEVISIÓN (G.E.T.S.A.) | 27.568 | - |
| - ENERSIS | 5.072 | - |
| TOTAL | 99.082 | 12.612 |

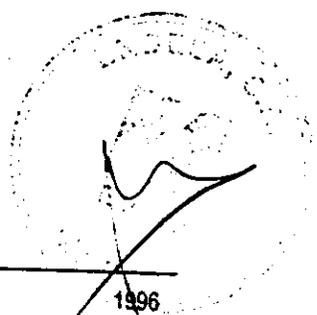
7.- INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en el inmovilizado inmaterial ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 9.651 |
| Inversiones | 6.672 |
| Amortizaciones y retiros | (5.252) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | 8.587 |
| Aumentos (Disminuciones) por traspasos | (1.110) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 18.548 |
| Inversiones | 13.658 |
| Amortizaciones y retiros | (4.879) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | 19.972 |
| Aumentos (Disminuciones) por traspasos | (1.034) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 46.265 |

8.- INMOVILIZADO MATERIAL

El coste regularizado y actualizado del inmovilizado material en explotación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como su correspondiente amortización acumulada, presenta la siguiente composición:



Millones de Pesetas

| Inmovilizado Material | 1997 | 1996 |
|--|------------------|------------------|
| Centrales hidráulicas | 647.570 | 645.075 |
| Centrales térmicas | 1.291.061 | 1.167.120 |
| Centrales nucleares | 1.416.341 | 1.397.909 |
| Líneas de transporte | 164.641 | 157.238 |
| Subestaciones de transformación | 298.359 | 293.453 |
| Red de distribución | 1.047.729 | 986.920 |
| Otras instalaciones | 298.353 | 281.249 |
| Minas | 130.177 | 125.848 |
| | 5.294.231 | 5.054.812 |
| Diferencia originada en la adquisición de Filiales. Neto (véase Nota 2-b) | 112 | (1.610) |
| Total | 5.294.343 | 5.053.202 |

Millones de Pesetas

| Amortización Acumulada | 1997 | 1996 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Centrales hidráulicas | (258.387) | (236.473) |
| Centrales térmicas | (732.801) | (684.131) |
| Centrales nucleares | (604.355) | (553.578) |
| Líneas de transporte | (78.843) | (72.210) |
| Subestaciones de transformación | (130.156) | (125.109) |
| Red de distribución | (390.032) | (351.314) |
| Otras instalaciones | (131.020) | (118.660) |
| Minas | (124.578) | (123.263) |
| Total | (2.450.172) | (2.264.738) |

El movimiento habido durante el ejercicio 1996 y 1997 en el inmovilizado material en explotación ha sido el siguiente:

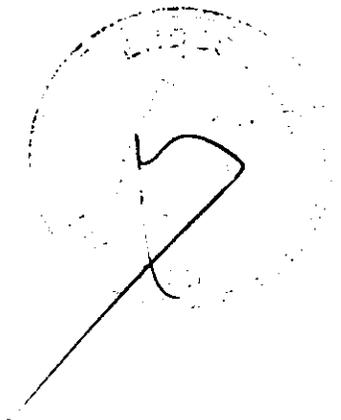
Millones de Pesetas

| Inmovilizado Material en Explotación | Saldo al 31.12.95 | Incorporación en consolidación de otras Sociedades | | | | Actualización RDL 7/1996 | | | | Saldo al 31.12.96 |
|--------------------------------------|-------------------|--|---------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------|------------------|-------------------|
| | | Inversiones | Retiros | Trasposos | Otros | Inversiones | Retiros | Trasposos | Otros | |
| Centrales hidráulicas | 349.957 | 212.568 | 2.136 | 80.505 | 1.988 | (56) | 1.988 | (2.023) | 645.075 | |
| Centrales térmicas | 740.316 | 224.860 | 8.342 | 169.753 | 27.759 | (2.409) | 27.759 | (1.501) | 1.167.120 | |
| Centrales nucleares | 671.526 | 544.749 | 8.666 | 177.986 | 48.696 | (54.641) | 48.696 | 927 | 1.397.909 | |
| Líneas de transporte | 60.086 | 75.178 | 673 | 15.097 | 3.537 | (310) | 3.537 | 2.977 | 157.238 | |
| Subestaciones de transformación | 119.796 | 133.407 | 1.652 | 28.897 | 13.691 | (61) | 13.691 | (3.929) | 293.453 | |
| Red de distribución | 418.542 | 429.301 | 10.863 | 89.915 | 41.542 | (1.152) | 41.542 | (2.091) | 986.920 | |
| Otras instalaciones | 133.660 | 106.395 | 5.783 | 16.306 | 14.504 | (5.362) | 14.504 | 8.353 | 279.639 | |
| Minas | 124.911 | 45 | 1.790 | - | 155 | (1.092) | 155 | 39 | 125.848 | |
| Total | 2.618.794 | 1.726.503 | 39.905 | 578.459 | 151.872 | (65.083) | 151.872 | 2.752 | 5.053.202 | |



Miliones de Pesetas

| Inmovilizado Material en Explotación | Saldo al 31.12.96 | Incorporación en consolidación de otras Sociedades | | | | | Saldo al 31.12.97 |
|--------------------------------------|-------------------|--|-----------------|----------------|--------------|------------------|-------------------|
| | | Inversiones | Retiros | Trasposos | Otros | | |
| Centrales hidráulicas | 645.075 | - | (347) | 1.348 | 62 | 647.570 | |
| Centrales térmicas | 1.167.120 | - | (1.179) | 107.155 | 19 | 1.291.061 | |
| Centrales nucleares | 1.397.909 | - | (21.153) | 31.518 | 610 | 1.416.341 | |
| Líneas de transporte | 157.238 | - | (125) | 6.914 | (89) | 164.641 | |
| Subestaciones de transformación | 293.453 | 16 | (127) | 13.636 | (11.007) | 298.359 | |
| Red de distribución | 986.920 | - | (1.053) | 40.191 | 10.933 | 1.047.729 | |
| Otras instalaciones | 279.639 | 271 | (2.527) | 15.253 | 941 | 298.465 | |
| Minas | 125.848 | - | (321) | 1.786 | 1.205 | 130.177 | |
| Total | 5.053.202 | 287 | (26.832) | 217.801 | 2.674 | 5.294.343 | |



El movimiento durante los años 1996 y 1997 de la amortización acumulada ha sido el siguiente:

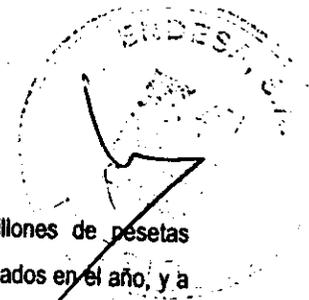
Millones de Pesetas

| Amortización Acumulada | Saldo al 31.12.95 | Incorporación en consolidación de otras Sociedades | Dotación | Bajas | Otros | Saldo al 31.12.96 |
|-------------------------------------|-------------------|--|----------------|-----------------|--------------|-------------------|
| Terrenos y Construcciones | 42.345 | 3.461 | 1.569 | (1.058) | 464 | 46.781 |
| Instalaciones técnicas y Maquinaria | 1.221.028 | 826.264 | 178.123 | (53.548) | 134 | 2.172.001 |
| Otro inmovilizado | 28.586 | 10.885 | 5.411 | (1.893) | 2.967 | 45.956 |
| Total | 1.291.959 | 840.610 | 185.103 | (56.499) | 3.565 | 2.264.738 |

Millones de Pesetas

| Amortización Acumulada | Saldo al 31.12.96 | Incorporación en consolidación de otras Sociedades | Dotación | Bajas | Otros | Saldo al 31.12.97 |
|-------------------------------------|-------------------|--|----------------|-----------------|----------------|-------------------|
| Terrenos y Construcciones | 46.781 | - | 1.618 | (253) | (1.180) | 46.966 |
| Instalaciones técnicas y Maquinaria | 2.172.001 | - | 209.493 | (20.533) | (5.647) | 2.355.314 |
| Otro inmovilizado | 45.956 | 3 | 4.399 | (774) | (1.692) | 47.892 |
| Total | 2.264.738 | 3 | 215.510 | (21.560) | (8.519) | 2.450.172 |

El 31 de diciembre de 1996, las siguientes sociedades filiales del **GRUPO ENDESA**: ENDESA, ENHER, GESA, UNELCO, ERZ, VIESGO, FECSA, ENECO, NANSÁ, y SEVILLANA, actualizaron su inmovilizado al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3 por 100. La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3 por 100, y una vez deducida la parte aplicada a la compensación del fondo de comercio por plusvalías tácitas pagadas, en la adquisición de SEVILLANA, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (en el caso de la matriz) y a las cuentas "Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional" y "Socios externos" por el importe correspondiente a los minoritarios (en el caso de las sociedades filiales). El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizará en los periodos impositivos que resten para completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El efecto de la actualización de 1996, sobre la dotación a la amortización de 1997, ha sido de aproximadamente 47.970 millones de pesetas.



En los ejercicios 1997 y 1996 el Grupo ENDESA ha dado de baja 26.832 y 65.083 millones de pesetas respectivamente, correspondientes a otros elementos de instalaciones técnicas y maquinaria, retirados en el año, y a elementos de combustible nuclear que de acuerdo con criterios técnicos están consumidos. Estas bajas han producido una disminución en la dotación a la amortización del inmovilizado material de 1997. Este efecto unido a la finalización en 1996 de la vida útil de determinadas instalaciones técnicas, a la política de amortización acelerada de determinados activos nucleares cuya sustitución se produjo en el anterior ejercicio antes de finalizar la vida útil de la central, y a las dotaciones decrecientes de libertad de amortización para los activos mineros, así como por la desaparición de las inversiones adicionales estándares, por el cambio de regulación del sector, ha producido una disminución de la dotación a las amortizaciones que ha compensado en parte el incremento originado por la Actualización de Balances de 1996.

La columna de "Incorporación en consolidación de otras Sociedades" incluye en 1996 los saldos de FECSA, SEVILLANA, GUADISA Y DOCK SUD.

Asimismo, en el apartado de centrales nucleares, se encuentran recogidas las bajas realizadas en 1997 y 1996, por importe de 14.143 y 22.926 millones de pesetas respectivamente, por el combustible nuclear de las centrales Ascó I y II, Vandellós II y Almaraz I y II.

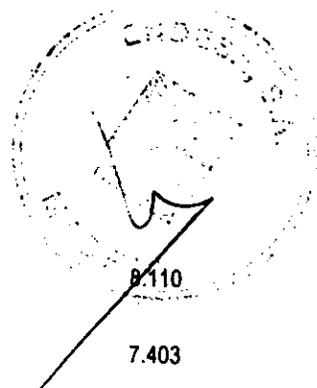
ENDESA y las sociedades filiales tienen formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que está sometido.

El GRUPO, en base a las mejores estimaciones sobre los flujos de caja que generarán los diferentes activos en el futuro mercado competitivo, junto con los ingresos derivados de la retribución fija por tránsito a la competencia, entiende que no existe ningún problema para la recuperación de los importes contabilizados al 31 de diciembre de 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material.

9.- ANTICIPOS E INMOVILIZACIONES EN CURSO

El detalle de "Anticipos e inmovilizaciones en curso" al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los compromisos en firme de compra a 31 de diciembre de 1997, era el siguiente:

| Anticipos e inmovilizaciones en curso | Millones de Pesetas | | Compromisos de compra al 31.12.1997 |
|---|---------------------|-------|---|
| | 1997 | 1996 | |
| - Combustible (recargas) de la Central Nuclear de Vandellós II | 500 | 1.386 | 9.270 |



| | | | |
|--|---------------|----------------|---------------|
| - Combustible (recargas) de la Central Nuclear de Ascó II | 5.539 | 332 | 8.110 |
| - Combustible (recargas) de la Central Nuclear de Ascó I | 1.526 | 7.183 | 7.403 |
| - Combustible (recargas) de la Central Nuclear de Almaraz II | 761 | 2.996 | - |
| - Combustible (recargas) de la Central Nuclear de Garoña | 232 | 1.315 | - |
| - Centrales Nucleares de Ascó I y II | 4.722 | 4.930 | 308 |
| - Centrales Nucleares Almaraz I y II | 817 | 6.368 | - |
| - Central Térmica de Puentes | 882 | 883 | 417 |
| - Parque Hulla Puentes | - | 1.695 | - |
| - Central Térmica Teruel | 13.122 | 9.490 | 10.406 |
| - Central Térmica Alcudía II Grupos III y IV | 559 | 39.995 | 50 |
| - Grupo I y II Granadilla | 1.175 | 794 | 1.574 |
| - Grupo I y II Juan Grande | 17 | 1.246 | 2.297 |
| - Central Térmica Litoral Almería Grupo II | 4.324 | 45.612 | 1.609 |
| - Central Térmica Melilla | - | 1.213 | - |
| - Central Térmica Compostilla | 4.933 | 2.755 | - |
| - Central Térmica Bahía Algeciras | - | 4.593 | - |
| - Central Térmica San Adrián III | - | - | - |
| - Central Térmica Cristóbal Colón | - | 6.020 | - |
| - Otros elementos | 50.161 | 52.692 | 9.393 |
| Total | 89.270 | 191.498 | 50.837 |

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1997 en el inmovilizado en curso ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 141.139 |
| Inversiones | 154.934 |
| Actualización RDL 7/1996 | 3.872 |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades (a) | 314.287 |
| Retiros (b) | (270.269) |
| Trasposos a explotación | (151.872) |

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Otros | (593) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 191.498 |
| Inversiones | 116.486 |
| Retiros | (710) |
| Trasposos a explotación (c) | (217.801) |
| Otros | (203) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 89.270 |

- (a) Recoge los saldos de incorporación de FECSA, SEVILLANA, GUADISA y DOCKSUD.
 (b) Corresponde básicamente a las bajas de activos nucleares en moratoria de ENDESA y SEVILLANA.
 (c) Corresponde básicamente a la entrada en explotación del Grupo II de Almería y los Grupos III y IV de Alcudia.

10.- AGRUPACIONES Y COMUNIDADES DE BIENES

ENDESA, FECSA, SEVILLANA, VIESGO y NUCLENOR poseen participaciones en diversas Agrupaciones de Interés Económico, Comunidades de Bienes y Sociedades constituidas para la construcción y posterior explotación de centrales térmicas eléctricas. La parte proporcional de los gastos relativos a las centrales en funcionamiento se incluye en las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas adjuntas bajo los correspondientes epígrafes de "Gastos de explotación". Los importes mostrados en el siguiente cuadro representan las inversiones en cada uno de estos proyectos que se incluyen en los correspondientes epígrafes del Balance de Situación Consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997:

Millones de Pesetas

| Proyecto | Inmovilizado Material en Explotación | Amortización Acumulada | Inmovilización en Curso | Porcentaje de Participación |
|---------------------------------------|--|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Centrales térmicas nucleares: | | | | |
| Vandellós II | 411.561 | (161.896) | 2.351 | 72,00 |
| Ascó I y II | 782.176 | (329.960) | 11.786 | 100,00 y 85,00 |
| Trillo I | 6.162 | (1.242) | - | 2,00 |
| Almaraz I y II | 203.405 | (92.074) | 1.578 | 36,02 |
| Centrales térmicas Convencionales: | | | | |
| Litoral de Almería | 83.437 | (38.132) | - | 100,00 |
| Anllares | 23.608 | (11.788) | - | 33,33 |

| | | | | |
|------------------------|------------------|------------------|---------------|--------|
| Los Barrios | 101.928 | (33.980) | - | 100,00 |
| Soto de Ribera | 24.038 | (12.763) | - | 33,33 |
| Centrales hidráulicas: | | | | |
| Salto de Gran Suarna | 11.172 | (5.465) | - | 50,00 |
| Total | 1.647.487 | (687.300) | 15.715 | |

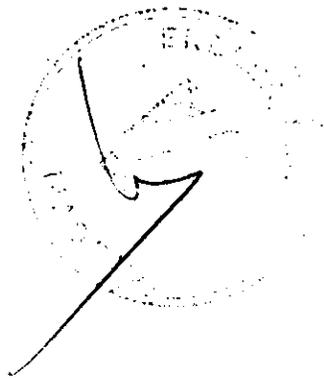
De acuerdo con lo establecido en la Ley 49/1984, a finales del ejercicio 1985 determinadas empresas alcanzaron un acuerdo global sobre intercambio de activos. En el momento del mismo se registró una alteración patrimonial del coste de las instalaciones (35.256 millones de pesetas) que está registrada, neta de los intereses minoritarios que ascendían a 3.000 millones de pesetas, en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" de los Balances de Situación Consolidados adjuntos. La recuperación de los valores regularizados ha quedado específicamente recogida en diversas disposiciones oficiales.

11. INMOVILIZADO FINANCIERO

La composición y el movimiento de este epígrafe al 31 de diciembre de 1996 y 1997 es la siguiente:

Millones de Pesetas

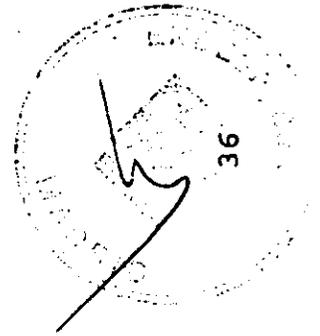
| | Saldo al 31.12.95 | Inversiones | Puestas en equivalencia | Desinversiones | Incorporación en consolidación de otras Sociedades | Trasposos y otros | Saldo al 31.12.96 |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|-----------------|--|----------------------|----------------------|
| INMOVILIZADO FINANCIERO | | | | | | | |
| Participaciones puestas en equivalencia | 294.823 | 228.950 | 10.274 | (5.282) | 12.324 | (366.770) | 174.319 |
| SEVILLANA | 90.539 | 139.208 | - | - | - | (229.747) | - |
| FECSA | 99.103 | 59.994 | - | - | - | (159.097) | - |
| UEFSA | 21.121 | 27 | 674 | (5.282) | - | - | 16.540 |
| RED ELECTRICA | 39.299 | - | 5.770 | - | 10.146 | - | 55.215 |
| AGBAR | 14.578 | 263 | 196 | - | - | - | 15.037 |
| ELECAR | 18.243 | - | 1.019 | - | - | - | 23.871 |
| TEJO | 3.015 | - | 166 | - | - | 4.609 | 3.268 |
| EMALSA | 1.396 | - | (45) | - | - | 87 | 1.351 |
| COTESA | 679 | 250 | 202 | - | - | - | 1.131 |
| OBETAGO | 2.677 | - | (18) | - | - | (182) | 2.477 |
| COMPANIA PERUANA DE ELECTRICIDAD | 2.996 | - | 163 | - | - | (207) | 2.952 |
| CEPSA | - | 18.651 | 579 | - | - | - | 19.230 |
| CERJ | - | 7.406 | - | - | - | (5.439) | 1.967 |
| DISTRILIMA | - | - | 120 | - | 440 | 4.338 | 4.898 |
| EDENOR | - | - | 652 | - | - | 10.301 | 10.953 |
| ELECTRICIDAD DE ARGENTINA | - | - | (15) | - | - | 4.267 | 4.252 |
| CABO BLANCO | - | 2.967 | - | - | - | 86 | 3.053 |
| GENERALIMA | - | - | 554 | - | - | 3.390 | 3.944 |
| Otras participaciones | 1.177 | 184 | 257 | - | 1.738 | 824 | 4.180 |
| Créditos a Sociedades puestas en equivalencia | 11.814 | 1.910 | - | (136) | 8.213 | (1.395) | 20.406 |
| Cartera de valores a largo plazo | 79.237 | 9.726 | - | (4.583) | 15.994 | (27.356) | 73.018 |
| Otros créditos | 15.374 | 8.665 | - | (1.382) | 27.353 | (2.540) | 47.470 |
| Provisiones | (4.122) | (6.812) | - | 449 | (7.195) | 2.316 | (15.364) |
| Total | 397.126 | 242.439 | 10.274 | (10.934) | 56.689 | (395.745) | 299.849 |



Miliones de Pesetas

| | Saldo al 31.12.96 | Inversiones | Puestas en equivalencia | Desinversiones | Incorporación en consolidación de otras Sociedades | Traspos y otros | Saldo al 31.12.97 |
|---|----------------------|----------------|----------------------------|-----------------|--|--------------------|----------------------|
| INMOVILIZADO FINANCIERO | | | | | | | |
| Participaciones puestas en equivalencia | 174.319 | 252.020 | 2.713 | (50.665) | 133.479 | (53.928) | 457.938 |
| UEFSA | 16.540 | | 1.407 | | | (17.947) | 0 |
| RED ELECTRICA | 55.215 | | (537) | (50.665) | | (4.013) | 0 |
| AGBAR | 15.037 | 242 | 2 | | | 9 | 15.290 |
| ELECAR | 23.871 | | 844 | | | 1.194 | 25.909 |
| TEJO | 3.268 | | 266 | | | 59 | 3.593 |
| EMALSA | 1.351 | | (81) | | | | 1.270 |
| COTESA | 1.131 | | 31 | | | | 1.162 |
| OBETAGO | 2.477 | | (3) | | | (2.474) | 0 |
| COMPANIA PERUANA DE ELECTRICIDAD | 2.952 | | 22 | | | 357 | 3.331 |
| CEPSA | 19.230 | 7.890 | 700 | | | | 27.820 |
| CERJ | 1.967 | | 190 | | | 26 | 2.183 |
| DISTRILIMA | 4.898 | | 23 | | | 306 | 5.227 |
| EDENOR | 10.953 | | (475) | | | 1.747 | 12.225 |
| ELECTRICIDAD DE ARGENTINA | 4.252 | | 104 | | | 253 | 4.609 |
| CABO BLANCO | 3.053 | | 31 | | | 285 | 3.369 |
| GENERALIMA | 3.944 | 6.129 | 355 | | | 2.252 | 12.680 |
| CAPITAL DE ENERGIA | | 73.483 | (137) | | | (3.487) | 69.859 |
| ENERSIS | | 19.080 | 99 | | 113.010 | (5.216) | 126.973 |
| LUZ DE BOGOTA | | 87.660 | (70) | | | (1.870) | 85.720 |
| RETEVISION | | 56.026 | 143 | | | (27.660) | 28.509 |
| YACILEC | | | (48) | | | 1.857 | 1.809 |
| EDESUR | | | 38 | | | | 16.594 |
| NQF GAS | | | | | | | 3.843 |
| Otras participaciones | 4.180 | 1.510 | (191) | | | 394 | 5.963 |
| Créditos a Sociedades puestas en equivalencia | 20.406 | 651 | | (6.649) | | (3.520) | 10.932 |
| Cartera de valores a largo plazo | 73.018 | (*) 203.725 | | (4.260) | | (*) (178.354) | 94.129 |
| Otros créditos | 47.470 | 19.629 | | (4.658) | | (12.223) | 50.611 |
| Provisiones | (15.364) | (2.828) | | 1.402 | (14) | 348 | (16.456) |
| Total | 299.849 | 473.197 | 2.713 | (64.830) | 133.902 | (247.677) | 597.154 |

(*) Corresponde básicamente a la adquisición del 26,18 por 100 de ENERSIS a través de ELESUR y su posterior consolidación.



Durante 1997 las inversiones financieras han ascendido a 476.025 millones de pesetas. Entre las inversiones del área internacional cabe destacar la adquisición del 29,18 por 100 del grupo eléctrico chileno ENERSIS, un 3 por 100 por importe de 19.080 millones de pesetas directamente a través de ENDESAR y el resto a través de la adquisición por parte de ELESUR de las cuatro sociedades Chispas con una inversión de 181.608 millones de pesetas; también es de destacar la inversión en las compañías eléctricas de generación y distribución de Bogotá alcanzando un 23,76 por 100 y un 22,42 por 100 respectivamente, por importe de 161.143 millones de pesetas. En las inversiones del área de diversificación destacan la adquisición mediante concurso público del 21,67 por 100 de RETEVISIÓN por importe de 56.026 millones de pesetas, y la adquisición de un 2,3 por 100 adicional en CEPESA por un importe de 7.890 millones de pesetas.

Durante el ejercicio de 1996 se adquirieron mediante Oferta Pública de Adquisición de acciones, 106.125.171 acciones de SEVILLANA y 4.786 bonos convertibles de esta misma sociedad, canjeados posteriormente por 372.016 acciones, por un importe total de 139.107 millones de pesetas. También se adquirieron en Bolsa 112.272 acciones de la misma, por 100 millones de pesetas, pasando a tener ENDESA una participación del 75 por 100 en dicha sociedad al 31 de diciembre de 1996. En esta misma Oferta Pública se adquirieron 54.275.175 acciones de FECSA, por 59.993 millones de pesetas, con lo que la participación alcanza el 75 por 100. Ambas sociedades consolidadas hasta 1995 por el procedimiento de puesta en equivalencia pasan a consolidarse en el ejercicio 1996 por el método de integración global.

En los años 1997 y 1996 se modificaron los porcentajes de participación de algunas compañías alcanzando los descritos en el cuadro de sociedades filiales, como Anexo de esta Memoria.

12.- EXISTENCIAS

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

| | Millones de Pesetas | | | |
|-------------------------|---------------------|----------------------------|--------|--------|
| | 1997 | | | 1996 |
| | Coste | Provisión por depreciación | Neto | |
| Materias energéticas | 43.823 | (1.006) | 42.817 | 54.698 |
| Materiales | 13.093 | (1.417) | 11.676 | 12.882 |
| Anticipos a proveedores | 1.019 | - | 1.019 | 2.789 |
| Total | 57.935 | (2.423) | 55.512 | 70.369 |



13.- FONDOS PROPIOS

La composición de este capítulo a 31 de diciembre de 1996 y 1997, así como la evolución de ambos ejercicios ha sido la siguiente:

Millones de Pesetas

Otras Reservas de la Sociedad dominante

| | Capital Suscrito | Reservas de Revalorización | Reservas distribuíbles | Reservas no distribuíbles | Reserva para acciones propias | Reservas en Sociedades por Integración Global o Proporcional | Reservas en Sociedades puestas en equivalencia | Diferencias de conversión de Sociedades puestas en equivalencia | Beneficio del ejercicio | Dividendo a cuenta | Total |
|---|------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------|--|--|---|-------------------------|--------------------|-----------|
| al 31 de diciembre de 1995 | 208.004 | 972 | 323.656 | 70.119 | 1.306 | 124.150 | 27.545 | (1.621) | 149.853 | (21.840) | 882.144 |
| Revalorización RDL 7/1996 | - | 286.590 | - | - | - | 178.967 | - | - | - | - | 465.557 |
| Asignación de resultados del ejercicio 1995 | - | - | - | - | - | - | - | - | (21.840) | 21.840 | - |
| Transferencia a cuenta | - | - | - | - | - | - | - | - | (26.481) | - | (26.481) |
| Transferencia complementario | - | - | - | - | - | - | 14.147 | - | (101.532) | - | - |
| Reservas | - | - | 67.676 | - | - | 19.709 | - | - | - | - | - |
| Impuestos y otros | - | (99) | 33 | (202) | 268 | 18.537 | (18.537) | 4.835 | - | - | 4.835 |
| Resultado del ejercicio 1996 | - | - | - | - | - | - | - | - | 165.088 | - | 165.088 |
| Transferido a cuenta del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (25.975) | (25.975) |
| al 31 de diciembre de 1996 | 208.004 | 287.463 | 391.365 | 69.917 | 1.574 | 341.363 | 23.155 | 3.214 | 165.088 | (25.975) | 1.465.168 |

Millones de Pesetas

Otras Reservas de la Sociedad dominante

| | Capital Suscrito | Reservas de Revalorización | Reservas distribuíbles | Reservas no distribuíbles | Reserva para acciones propias | Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global o Proporcional | Reservas en Sociedades puestas en equivalencia | Diferencias conversión Sociedades consolidadas por integración global | Diferencias conversión Sociedades puestas en equivalencia | Beneficio del ejercicio | Dividendo a cuenta | Total |
|---|------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------|---|--|---|---|-------------------------|--------------------|-----------|
| al 31 de diciembre de 1996 | 208.004 | 287.463 | 391.365 | 69.917 | 1.574 | 341.363 | 23.155 | - | 3.214 | 165.088 | (25.975) | 1.465.1€ |
| Revalorización RDL 7/1996 | - | - | - | - | - | - | 37.024 | - | - | - | - | 37.0€ |
| Revalorización plan de reestructuración (Nota 5) | - | - | - | - | - | (69.314) | - | - | - | - | - | (69.31€) |
| Revalorización de resultados del ejercicio 1996 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Revalorización de reservas | - | - | 46.346 | - | - | 35.893 | 10.118 | - | - | (25.975) | 25.975 | (46.75€) |
| Revalorización de otros | - | - | 151 | (151) | - | - | - | (14.492) (a) | 3.108 | (46.756) | - | (46.75€) |
| Revalorización de reservas de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (92.357) | - | (92.357€) |
| Revalorización de reservas de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 166.742 | - | 166.74€ |
| Revalorización de reservas de ejercicios anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (29.092) | (29.092€) |
| al 31 de diciembre de 1997 | 208.004 | 287.463 | 437.862 | 69.766 | 1.574 | 307.942 | 70.297 | (14.492) | 6.322 | 166.742 | (29.092) | 1.512.38€ |

Responde básicamente a diferencias de conversión de Eiesur.

En 1996 y como consecuencia de la actualización del inmovilizado material practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, se pusieron de manifiesto unas plusvalías de 465.557 millones de pesetas netas del gravamen del 3 por 100, de socios externos y una vez deducida la parte aplicada a la compensación del fondo de comercio por plusvalías tácitas pagadas en la adquisición de SEVILLANA. Asimismo y como consecuencia de la actualización de balances practicada en compañías asociadas no recogidas por el Grupo en 1996, se han puesto de manifiesto unas plusvalías netas en 1997 por un importe de 37.024 millones de pesetas recogidas en las Reservas de Sociedades puestas en equivalencia

El desglose por filiales de las "Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional" es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|----------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| G. ENHER | 43.027 | 72.907 |
| G. GESA | 40.243 | 44.432 |
| G. UNELCO | 90.374 | 83.166 |
| ENCASUR | (8.862) | (6.719) |
| G. ERZ | 25.205 | 24.650 |
| G. VIESGO | 46.086 | 43.615 |
| INTERNATIONAL ENDESA, B.V. | 1.342 | 1.342 |
| G. ENDESAR | 232 | (21) |
| NUCLENOR | 3.189 | 452 |
| G. ENECO | 19.017 | 17.258 |
| NANSA | 1.706 | 1.660 |
| G. FECSA | 26.491 | 44.856 |
| G. SEVILLANA | 19.892 | 13.765 |
| TOTAL | 307.942 | 341.363 |

Las "Reservas en sociedades puestas en equivalencia" corresponden a:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------|---------------------|--------|
| | 1997 | 1996 |
| RED ELÉCTRICA | 52.646 | 20.210 |
| UEFSA | 11.358 | 326 |

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| CEPSA | 579 | |
| G. FECSA | (268) | |
| G. UNELCO | 293 | |
| G. ENDESAR | 4.891 | 108 |
| G. VIESGO | (123) | 2.476 |
| G. SEVILLANA | 921 | 35 |
| TOTAL | 70.297 | 23.155 |

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 25 de junio de 1997, se ha reducido el valor nominal de las acciones de 800 a 200 pesetas, pasando a estar representado el capital social por 1.040.022.396 acciones al portador de 200 pesetas de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas.

ENDESA tiene admitidas a cotización oficial en las Bolsas españolas la totalidad de sus acciones ordinarias números 1 al 1.040.022.396. Este importe incluye 41,9 millones de títulos, que bajo la forma de A.D.R.S., están admitidos a cotización en la Bolsa de Nueva York al 31 de diciembre de 1997. SEPI es el principal accionista de la Sociedad, con una participación del 41,19 por 100.

Las siguientes sociedades del GRUPO tienen admitidas a cotización oficial las acciones que se indican a continuación:

| | Nº de acciones |
|---------------------------------------|----------------|
| ENHER Serie B (1.000 Ptas. nominales) | 62.523.594 |
| GESA (1.000 Ptas. nominales) | 11.290.907 |
| ERZ (500 Ptas. nominales) | 19.444.207 |
| VIESGO (1.250 Ptas. nominales) | 19.498.835 |
| NANSA (1.500 Ptas. nominales) | 1.000.000 |
| FECSA (1.000 Ptas. nominales) | 208.592.832 |
| SEVILLANA (500 Ptas. nominales) | 298.424.610 |

Haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad adquirió 252.976 acciones propias con anterioridad al 31 de diciembre de 1996, a un precio medio de 6.224 pesetas por acción, que hacen un total de 1.574 millones de pesetas, estando dotada la correspondiente reserva indisponible por este importe. Durante el año 1997 no se ha efectuado ninguna operación sobre acciones propias, por lo que al 31 de diciembre de 1997 el número de acciones poseídas por ENDESA es de 1.011.904, valoradas a un precio medio de 1.556 pesetas.

El movimiento del epígrafe "Acciones de la Sociedad Dominante" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---------------|---------------------|-------|
| | 1997 | 1996 |
| Saldo inicial | 1.574 | 1.306 |

| | | |
|---------------|-------|---------|
| Adquisiciones | - | 1.720 |
| Ventas | - | (1.452) |
| Saldo final | 1.574 | 1.574 |

Los registros contables individuales de las sociedades incluyen reservas de disposición restringida, tales como la reserva legal, las reservas de actualización y otras cuya utilización está sujeta a determinadas normas legales. La utilización del saldo de dichas reservas en forma distinta de la permitida por las normas que las regulan, se vería sujeta a la aplicación de los impuestos correspondientes.

14.- SOCIOS EXTERNOS

La composición de este epigrafe al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

| MINORITARIOS | Millones de Pesetas | |
|--------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| G. ENHER | 13.068 | 17.649 |
| G. GESA | 38.318 | 41.611 |
| G. UNELCO | 404 | 377 |
| G. ERZ | 34.431 | 36.131 |
| G. VIESGO | 12.666 | 12.904 |
| NANSA | 1.033 | 1.036 |
| G. ENDESAR | 16.235 | 1.011 |
| G. FECSA | 55.496 | 59.371 |
| G. SEVILLANA | 81.112 | 78.111 |
| TOTAL | 252.763 | 248.201 |

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1997 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 82.244 |
| Resultados del ejercicio | 31.593 |
| Dividendos distribuidos | (2.784) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades (a) | 88.330 |
| Disminución por adquisición de sociedades consolidadas (b) | (4.426) |
| Actualización de Balances | 53.240 |
| Otros | 4 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 248.201 |
| Resultados del ejercicio | 17.596 |

| | |
|---|----------------|
| Dividendos distribuidos | (10.200) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades (c) | 8.132 |
| Disminución por adquisición de sociedades consolidadas | (17.780) |
| Plan de reestructuración contra reservas (Véase Nota 5) | 6.814 |
| Otros | |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 252.763 |

- (a) Corresponde básicamente a la incorporación de FECSA, SEVILLANA Y DOCK SUD.
- (b) Corresponde básicamente a la adquisición del 20 por 100 de Energías de Aragón, S.A.
- (c) Corresponde básicamente a la incorporación de NETCO y ELESUR.

15.- SUBVENCIONES Y OTROS INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento habido durante 1996 y 1997 en este epígrafe ha sido:

| Millones de Pesetas | | |
|--|---------------|--|
| | Subvenciones | Otros Ingresos a distribuir en varios ejercicios |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 30.310 | 16.016 |
| Altas | 17.590 | 5.551 |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | 19.024 | 5.166 |
| Bajas y otros | (5.037) | (4.349) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 61.887 | 22.384 |
| Altas | 12.277 | 21.495 (a) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | - | 120 |
| Bajas y otros | (4.975) | (3.767) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 69.189 | 40.232 |

16.- PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Las principales partidas incluidas bajo este epígrafe en los Balances de Situación Consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 son las siguientes:

| | Millones de Pesetas | |
|----------------------------|---------------------|----------------|
| | 1997 | 1996 |
| Provisiones para pensiones | 300.604 | 247.256 |
| Otras provisiones | 324.773 | 81.441 |
| Total | 625.377 | 328.697 |

a) **Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

El movimiento efectuado durante los ejercicios 1996 y 1997 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|------------|
| | Prestaciones | |
| | Directas | Indirectas |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 139.767 | 12.594 |
| Aplicaciones | (18.183) | (565) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | 88.263 | - |
| Dotaciones con cargo a Resultados: | | |
| Gastos de Personal | 18.125 | 274 |
| Gastos financieros | 13.484 | 1.006 |
| Gastos extraordinarios (Nota 19) | 150 | - |
| Trasposos y Otros | (6.297) | (1.362) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 235.309 | 11.947 |
| Aplicaciones | (20.356) | (567) |
| Dotaciones con cargo a Resultados: | | |
| Gastos de Personal | 10.153 | 531 |
| Gastos financieros | 14.038 | 932 |
| Gastos extraordinarios (Nota 19) | 900 | 8.000 |
| Dotación con cargo a reservas | 16.209 | 3.413 |
| Dotación con cargo a socios externos | 1.917 | 2.756 |
| Dotación con cargo a impuesto anticipado | 9.756 | 1.308 |
| Dotación con cargo a gastos diferidos por transición a la competencia | 6.896 | - |

| | | |
|----------------------------------|---------|---------|
| Trasposos y Otros | (1.129) | (1.409) |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 273.693 | 26.911 |

Las hipótesis utilizadas en los estudios actuariales de 1997, han sido fundamentalmente las siguientes:

Tasa nominal de actualización: 6 por 100

Crecimiento salarial: 4 por 100

IPC: 3,5 por 100

Crecimiento de bases máximas de la Seguridad Social: 3,5 por 100

Crecimiento de la pensión máxima de la Seguridad Social: 3 por 100

Tablas de mortalidad: GRM/F80

Tablas de supervivencia: GRM/F80

b) Otras provisiones

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1997 ha sido el siguiente:

| | Miliones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 52.490 |
| Dotaciones: | |
| - Con cargo a Gastos Extraordinarios (Nota 19) | 24.133 |
| - Con cargo a Otros Gastos de Explotación | 7.720 |
| Aplicaciones | (12.592) |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | 9.467 |
| Trasposos y otros | 223 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 81.441 |
| Dotaciones: | |
| - Con cargo a Gastos Extraordinarios (Nota 19) | 15.953 |
| - Con cargo a Otros Gastos de Explotación | 7.477 |
| - Con cargo a Reservas | 49.550 |
| - Con cargo a Socios Externos | 13.094 |
| - Con cargo a Impuesto Anticipado | 31.501 |
| - Con cargo a Gastos por transición a la competencia | 137.384 |
| Aplicaciones | (17.331) |
| Trasposos y otros | 5.704 |

Saldo al 31 de diciembre de 1997

324.773

Del saldo a 31 de diciembre de 1997, 231.529 millones corresponden a la cobertura para hacer frente a las obligaciones futuras (excepto complementos de pensiones), derivados de los planes de reestructuración que se van a llevar a cabo como consecuencia del tránsito a la competencia. (Véase Nota 5).

Las características principales del cálculo de dichos planes de reestructuración son las siguientes:

- La edad mínima prevista para acogerse a los mismos será de 50 años, y su carácter es voluntario.
- Se garantiza un nivel de retribuciones que toma como referencia la retribución salarial ordinaria bruta de los trabajadores anterior a la incorporación a la prejubilación.
- El coste de las obligaciones económicas derivadas de estos planes, se ha calculado a valor actual descontando a una tasa que oscila entre el 4,5 y el 5 por 100.

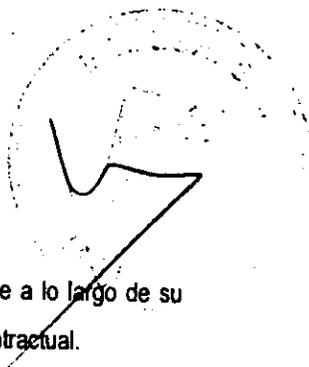
Del resto del saldo, 20.158 millones de pesetas corresponden a la cobertura de gastos futuros derivados de reparaciones extraordinarias de instalaciones y de la reestructuración de la minería. Los 73.086 millones restantes corresponden al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

17.- PRESTAMOS, DEUDAS FINANCIERAS Y OTROS ACREEDORES

a) Emisión de obligaciones y otros valores negociables

Los saldos de obligaciones y otros valores negociables a 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes:

| | Media de los tipos de interés | Saldo al 31.12.96 | Saldo al 31.12.97 | Vencimientos a corto Plazo 1998 | Millones de Pesetas | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | | | | Vencimientos a largo plazo | | | | | |
| | | | | | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto | Total |
| Obligaciones | 5,78 / 9,65 | 281.095 | 169.396 | 18.770 | 57.272 | 33.193 | 7.523 | 20.022 | 32.616 | 150.626 |
| Bonos | 7,81 | 3.035 | 9.740 | - | 2.924 | 3.816 | 3.000 | - | - | 9.740 |
| Pagarés | 5,31 / 11,08 | 120.147 | 140.076 | 140.076 | | | | | | |
| Intereses devengados pendientes de pago | | 5.543 | 2.132 | 2.132 | | | | | | |
| Total | | 409.820 | 321.344 | 160.978 | 60.196 | 37.009 | 10.523 | 20.022 | 32.616 | 160.366 |



Las obligaciones y bonos anteriormente indicados generalmente se amortizan anualmente a lo largo de su vida, si bien algunas emisiones se amortizan en un único vencimiento al final de su vida contractual.

b) Deudas con entidades de crédito

Los saldos de deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes:

Miliones de Pesetas

| | Media de los tipos de interés | Saldo Al 31.12.96 | Saldo al 31.12.97 | Vencimientos a corto Plazo 1998 | Vencimientos a largo plazo | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | | | | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto | Total |
| En pesetas: | | | | | | | | | | |
| Deuda | 3,59 / 11,07 | 509.415 | 765.328 | 296.167 | 103.835 | 67.344 | 102.384 | 52.718 | 142.880 | 469.161 |
| Intereses devengados Pendientes de pago | | 2.690 | 2.677 | 2.677 | | | | | | |
| SUMA | | 512.105 | 768.005 | 298.844 | 103.835 | 67.344 | 102.384 | 52.718 | 142.880 | 469.161 |
| En moneda extranjera: | | | | | | | | | | |
| Dólares U.S.A. | 6,48 / 8,83 | 3.065 | 85.137 | 36 | 20.347 | 532 | 536 | 539 | 63.147 | 85.101 |
| Ecus | 3,76 / 9,80 | 42.113 | 18.090 | 1.070 | 7.167 | 1.445 | 1.451 | 2.967 | 3.990 | 17.020 |
| Marcos Alemanes | 2,76 / 10,97 | 30.117 | 28.936 | 2.013 | 2.014 | 6.871 | 7.431 | 6.654 | 3.953 | 26.923 |
| Yens | 0,58 / 7,84 | 28.129 | 11.883 | 69 | 252 | 256 | 260 | 9.873 | 1.173 | 11.814 |
| Franco Suizos | 0,72 / 3,48 | 40.832 | 43.946 | 7.295 | 9.723 | 7.133 | 4.832 | 8.497 | 6.466 | 36.651 |
| Florines Holandeses | 7,22 | 544 | 495 | 59 | 62 | 69 | 76 | 85 | 144 | 436 |
| Franco Franceses | 3,29 / 3,74 | 14.184 | 5.148 | - | 227 | 1.113 | 1.113 | 1.113 | 1.582 | 5.148 |
| Otras | 4,99 / 7,90 | | 18.943 | 9.426 | 9.517 | - | - | - | - | 9.517 |
| Intereses devengados pendientes de pago | | 649 | 37 | 37 | - | - | - | - | - | - |
| SUMA | | 159.633 | 212.615 | 20.005 | 49.309 | 17.419 | 15.699 | 29.728 | 80.455 | 192.610 |
| TOTAL | | 671.738 | 980.620 | 318.849 | 153.144 | 84.763 | 118.083 | 82.446 | 223.335 | 661.771 |

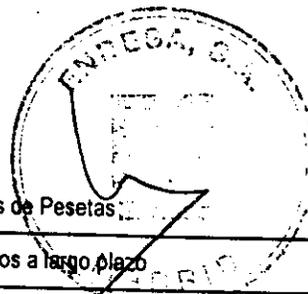
Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 las Sociedades tenían concedidas líneas de crédito no dispuestas por importe de 562.746 y 684.313 millones de pesetas, respectivamente.

Durante el año 1997, el GRUPO ENDESA ha realizado nuevas operaciones con productos derivados, por un importe de 349.905 millones de pesetas.

Al cierre del ejercicio, el importe formalizado de dichas operaciones por cobertura de riesgo de interés se desglosa de la siguiente manera: SWAP 338.302 millones de pesetas, COLLAR 182.922 millones de pesetas, CAP 255.000 millones de pesetas. El coste de la contratación de dichas operaciones, ha sido cargado en la cuenta de Pérdidas y Ganancias siguiendo un sistema financiero. Por cobertura de tipo de cambio al 31 de diciembre de 1997 existen SWAP por 60.289 millones de pesetas.

c) Otros acreedores

Los saldos de otros acreedores a largo plazo a 31 de diciembre de 1997 y 1996, así como los vencimientos previstos en concepto de amortización son los siguientes:



Millones de Pesetas

Vencimientos a largo plazo

| | Media de los tipos de interés | Saldo al 31.12.96 | Saldo al 31.12.97 | Vencimientos a corto plazo 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | Resto | Total |
|---|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Financiación SEPI | 5,27 / 6,09 | 54.749 | 840 | 214 | 158 | - | - | - | 468 | 626 |
| Fianzas, depósitos y otros | N/A | 25.838 | 35.359 | 724 | 8.493 | 1.038 | 130 | 236 | 24.738 | 34.635 |
| Acreedores en moneda extranjera | N/A | 46.288 | 106.164 | 4.376 | 10.444 | 59.213 | 8.284 | 3.557 | 20.290 | 101.788 |
| Administraciones Públicas (Impuesto Diferido) (Nota 18) | N/A | 49.658 | 56.419 | - | - | - | - | - | 56.419 | 56.419 |
| Intereses devengados pendientes de pago | N/A | 409 | 503 | 503 | - | - | - | - | - | - |
| Total | | 176.942 | 199.285 | 5.817 | 19.095 | 60.251 | 8.414 | 3.793 | 101.915 | 193.468 |

El importe de los gastos financieros devengados y no pagados en 1997 y 1996 asciende a 5.351 y 9.060 millones de pesetas, respectivamente.

18.- SITUACION FISCAL

La Comisión Ejecutiva de ENDESA en su reunión del día 30 de diciembre de 1997, a la vista de la autorización del Consejo de Administración de la SEPI, tomó el acuerdo de dejar de tributar en el régimen de grupos de sociedades, regulado en el Capítulo VII del Título VIII y disposición adicional tercera de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, dentro del Grupo Fiscal Consolidado 9/86 encabezado por la SEPI. Por ello desde el ejercicio 1997, ENDESA y las Sociedades del Grupo que consolidaban fiscalmente han pasado a tributar en régimen individual, sin perjuicio de que en el futuro las sociedades que reúnan las condiciones exigidas por la legislación tributen conforme al régimen de grupo de sociedades.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las sociedades, existen determinados aspectos que podrían originar contingencias fiscales no susceptibles de cuantificación objetiva. En cualquier caso y siguiendo el criterio de prudencia, las sociedades del GRUPO tienen dotadas provisiones suficientes, si bien, a juicio de éstas no se deben producir quebrantos relevantes, toda vez que existen bases legales de defensa de los criterios mantenidos por las mismas.

De acuerdo con la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, ENDESA y ENCASUR, como Sociedades con actividad minera, están facultadas para dotar una reserva libre de impuestos con beneficios no distribuidos. Dicha



reserva, que al 31 de diciembre de 1997 antes de la distribución de resultados del ejercicio ascendía a 27,041 millones de pesetas, devengará el impuesto correspondiente, en caso de que las sociedades no cumplan los requisitos de las disposiciones legales anteriormente citadas, relativos principalmente a la materialización de la reserva en inversiones relacionadas con la actividad minera.

ENDESA tiene abiertos a comprobación inspectora los diferentes impuestos que le son de aplicación por los seis últimos ejercicios.

El siguiente cuadro muestra la conciliación del resultado contable de 1997 y 1996 con la base imponible del impuesto sobre sociedades de los citados ejercicios:

Millones de Pesetas

| | 1997 | | 1996 | | Neto |
|---|----------|---------------|----------|---------------|----------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones | |
| Resultado contable consolidado del ejercicio | - | - | - | - | 266.658 |
| Diferencias permanentes: | | | | | |
| - De las Sociedades individuales | 7.524 | (14.236) | 10.479 | (38.185) | (27.706) |
| - De los ajustes por consolidación | 61.327 | (41.654) | 33.320 | (18.082) | 15.238 |
| Diferencias temporales: | | | | | |
| - De las Sociedades individuales: | | | | | |
| - Con origen en el ejercicio | 88.044 | (17.845) | 52.518 | (8.096) | 44.422 |
| - Con origen en el ejercicio anterior | 4.972 | (21.611) | 4.533 | (22.156) | (17.623) |
| - De los ajustes por consolidación: | | | | | |
| - Con origen en el ejercicio | 333 | (14.987) | 728 | (3.302) | (2.574) |
| - Con origen en el ejercicio anterior | (802) | (16.628) | 1.108 | (11.318) | (10.300) |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | - | (8.675) | - | (7.930) | (7.930) |
| Base imponible (resultado fiscal) | - | - | - | - | 260.185 |



Los ajustes por diferencias temporales corresponden a las dotaciones para las provisiones de pensiones, regulación de empleo y otros, que son posteriormente deducidas de la base imponible en el ejercicio en que dichas provisiones son aplicadas.

El conjunto de deducciones y bonificaciones aplicadas en los ejercicios 1997 y 1996 han sido 34.624 y 19.727 millones de pesetas, respectivamente. Debido a los límites en la aplicación de las deducciones por inversiones, al 31 de diciembre de 1997, después de aplicar las correspondientes al ejercicio, las sociedades tienen 51.723 millones de pesetas pendientes de aplicar.

La diferencia entre la carga fiscal imputada al 31 de diciembre de 1997 y a los ejercicios precedentes, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en la cuenta "Impuesto anticipado" e "Impuesto diferido", se ha originado como consecuencia de diferencias temporales de distintos ejercicios. El movimiento de dichas cuentas en el ejercicio 1996 y 1997 ha sido el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|--|---------------------|-------------------|
| | Impuesto Anticipado | Impuesto Diferido |
| Saldo al 31 de diciembre de 1995 | 45.174 | 26.136 |
| Incorporación en consolidación de otras Sociedades | 80.288 | 21.630 |
| - Movimientos en Resultados | 5.894 | 1.892 |
| - Otros movimientos | 311 | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 1996 | 131.667 | 49.658 |
| - Movimientos en Resultados | 10.026 | 6.084 |
| - Dotaciones plan de reestructuración (Véase Nota 5) | 42.650 | - |
| - Otros movimientos | 1.880 | 677 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 186.223 | 56.419 |

El detalle del impuesto sobre sociedades en los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente:

| | Millones de Pesetas | |
|---|---------------------|---------|
| | 1997 | 1996 |
| Impuesto a pagar en el ejercicio (cuota líquida) | 64.914 | 74.047 |
| Efecto impositivo neto en el año, de las diferencias temporales | (10.046) | (4.845) |
| Otros ajustes | (925) | 775 |
| Gasto por impuesto sobre Beneficios del ejercicio | 53.943 | 69.977 |

Estas diferencias temporales se han calculado como resultado de las de cada sociedad consolidada más el efecto resultante de los ajustes de consolidación.

19.- INGRESOS Y GASTOS

La distribución del importe neto de la cifra de negocio por mercados geográficos ha sido la siguiente:

| Millones de Pesetas | | | | |
|---------------------|---|----------------|----------------|----------------|
| Mercado | Concepto | 1997 | 1996 | 1995 |
| Nacional | Ventas de energía a empresas eléctricas | 239.310 | 256.532 | 391.976 |
| Internacional | Ventas de energía a empresas eléctricas | 534 | - | - |
| Total | | 239.844 | 256.532 | 391.976 |
| Andalucía | Ventas abonados | 265.982 | 276.835 | - |
| Cataluña | " | 394.678 | 402.852 | 185.184 |
| Baleares | " | 47.993 | 46.407 | 46.898 |
| Canarias | " | 68.255 | 65.097 | 66.915 |
| Aragón | " | 72.900 | 70.994 | 71.355 |
| Cantabria | " | 27.071 | 28.414 | 33.090 |
| Badajoz | " | 15.168 | 15.047 | - |
| Asturias | " | 6.357 | 6.374 | 6.603 |
| Lugo | " | 4.930 | 4.966 | 4.422 |
| Palencia | " | 1.410 | 1.464 | 1.523 |
| Burgos | " | 387 | 393 | 425 |
| Total | | 905.131 | 918.843 | 416.415 |
| Nacional | Otras ventas | 100.460 | 84.460 | 53.298 |

El número medio de personas empleadas por categorías profesionales durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

| | 1997 | 1996 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Directivos y titulados superiores | 2.485 | 2.487 |

| | | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Titulados medios | 2.918 | 3.364 |
| Técnicos y administrativos | 10.106 | 10.647 |
| Operarios | 8.290 | 8.479 |
| Total | 23.799 | 24.977 |

La aportación de Resultados en 1997, 1996 y 1995 de cada compañía al GRUPO ha sido la siguiente:

Millones de Pesetas

| | 1997 | | 1996 | | 1995 | |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | Resultado | Minoritarios | Resultado | Minoritarios | Resultado | Minoritarios |
| ENDESA | 69.906 | - | 92.116 | - | 89.498 | - |
| G. ENHER | 10.072 | 632 | 12.260 | (1.436) | 7.922 | (763) |
| G. GESA | 9.180 | (4.065) | 8.127 | (3.695) | 8.481 | (3.787) |
| G. UNELCO | 19.364 | (54) | 12.777 | (111) | 11.185 | (37) |
| ENCASUR | 1.206 | - | (3.558) | - | (1.067) | - |
| G. ERZ | 8.625 | (1.295) | 7.698 | (4.187) | 5.704 | (3.323) |
| G. VIESGO | 5.677 | (173) | 5.963 | (952) | 4.659 | (705) |
| G. FECSA | 21.855 | (6.065) | 16.454 | (8.465) | - | - |
| G. ENDESAR | 1.680 | 172 | 2.548 | 727 | 1.539 | - |
| NUCLENOR | 332 | - | 2.024 | - | 188 | - |
| G. ENECO | 3.177 | - | 2.823 | - | 3.123 | - |
| NANSA | 543 | (83) | 589 | (89) | 511 | (78) |
| G. SEVILLANA | 25.783 | (6.665) | 24.940 | (13.385) | - | - |
| SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA | 6.938 | - | 11.920 | - | 26.803 | - |
| TOTAL | 184.338 | (17.596) | 196.681 | (31.593) | 158.546 | (8.693) |

El detalle de "Ingresos extraordinarios" y "Gastos extraordinarios" en 1997, 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

Millones de Pesetas

| INGRESOS EXTRAORDINARIOS | 1997 | 1996 | 1995 |
|---|-------|-------|-------|
| Beneficios procedentes del inmovilizado | 2.463 | 4.120 | 1.878 |

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Subvenciones en capital transferidas al resultado del ejercicio | 5.810 | 6.845 | 4.166 |
| Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas por integración global o proporcional (cartera de control) | 1.406 | | |
| Ingresos de otros ejercicios | 4.657 | 3.947 | 1.891 |
| Otros ingresos extraordinarios | 9.343 | 3.870 | 5.557 |
| Total | 23.679 | 18.782 | 13.492 |
| GASTOS EXTRAORDINARIOS | | | |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado | 3.076 | 2.591 | 1.522 |
| Variación de provisiones de inmovilizado material e inmaterial | (5) | 2.934 | 67 |
| Dotaciones de provisiones para riesgos y responsabilidades (Nota 16) | 15.953 | 24.133 | 18.730 |
| Gastos de otros ejercicios | 5.872 | 7.283 | 2.404 |
| Gastos extraordinarios de provisiones para pensiones (Nota 16) | 8.900 | 150 | 5.908 |
| Otros gastos extraordinarios | 3.442 | 13.929 | 3.759 |
| Total | 37.238 | 51.020 | 32.390 |

20.- SALDOS MANTENIDOS Y OPERACIONES REALIZADAS CON GRUPO SEPI

Los principales saldos mantenidos al 31 de diciembre de 1996 por el GRUPO ENDESA con las sociedades del Grupo SEPI al que en esa fecha pertenecía (Véase Nota 2-c), eran los siguientes:

| Millones de Pesetas | |
|----------------------------------|----------------|
| | 1996 |
| Cuentas a pagar por: | |
| Préstamos recibidos | 54.898 |
| Impuesto sobre sociedades (SEPI) | 60.708 |
| Total | 115.606 |
| Cuentas a cobrar por: | |
| Ventas de energía | 403 |
| Otras operaciones | 4.334 |
| Total | 4.737 |



| | |
|--------------------------------|---------------|
| Cuentas a pagar por: | |
| Compras de bienes de consumo | 1.219 |
| Compras de bienes de inversión | 14.458 |
| Total | 15.677 |

Las operaciones más importantes realizadas en los ejercicios 1995 y 1996 por el **GRUPO ENDESA** con el **GRUPO SEPI** al que en esos ejercicios pertenecía fueron:

| | Millones de Pesetas | |
|-----------------------------------|---------------------|--------|
| | 1996 | 1995 |
| Ventas de energía | 10.824 | 12.085 |
| Compras de suministro y servicios | 25.508 | 26.615 |
| Compras de bienes de inversión | 22.335 | 25.907 |
| Gastos financieros | 3.810 | 4.838 |
| Ingresos financieros | 197 | 167 |
| Otros ingresos de explotación | 777 | 136 |
| Dividendos recibidos | 1.363 | 1.395 |
| Dividendos pagados | 35.088 | 29.394 |

21.- RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El importe de los sueldos (considerando aquellos en quienes concurre la condición de empleados), dietas y remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de **ENDESA** en los ejercicios 1997, 1996, y 1995 fueron:

| | Millones de Pesetas | | |
|---------|---------------------|------|------|
| | 1997 | 1996 | 1995 |
| Sueldos | 169 | 64 | 57 |

| | | | |
|----------------|------------|-----------|-----------|
| Dietas | 19 | 15 | 12 |
| Remuneraciones | 37 | 16 | 16 |
| Total | 225 | 95 | 85 |

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de primas de seguros de vida, con los miembros actuales del Consejo de Administración, son: por obligaciones contraídas en materia de pensiones, 9 y 4 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996; y por obligaciones contraídas por pago de primas de seguro de vida, 3 y 1,8 millones de pesetas, en los ejercicios 1997 y 1996. El importe de los anticipos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de ENDESA al 31 de diciembre de 1997 y 1996 asciende a 24 y 21 millones de pesetas, respectivamente. Estos anticipos devengan intereses al MIBOR + 0,5 por 100 y su devolución es en plazo superior a doce meses.

22.- COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

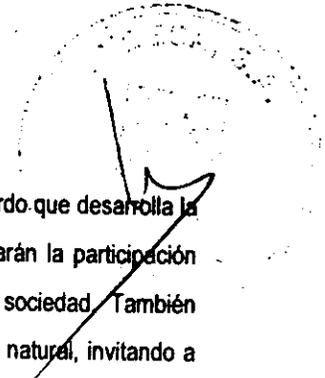
En cumplimiento de las disposiciones legales en vigor en España y ajustándose a lo dispuesto por la Ley 40/1994 de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional, las Agrupaciones Nucleares tienen asegurados los riesgos a terceros por accidente nuclear que puedan surgir en la explotación de sus centrales, hasta 25.000 millones de pesetas. Por encima de dicho importe, se estaría a lo dispuesto en los Convenios Internacionales firmados por el Estado Español. Además, las Agrupaciones Nucleares disponen de un seguro de daños para sus instalaciones y de un seguro de avería de maquinaria, con unos límites máximos de cobertura de 225.000 y 12.500 millones de pesetas respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el GRUPO tenía prestados avales a terceros derivados de sus actividades por un importe de 157.283 y 100.935 millones de pesetas respectivamente.

23.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

En el mes de enero de 1998 y al amparo de la Ley 54/1997 del Sector Eléctrico, se ha creado la empresa ENDESA ENERGÍA, S.A. participada al 100 por 100 por el Grupo ENDESA. Su finalidad es la comercialización de energía eléctrica y otros productos energéticos como el gas y la prestación de servicios relacionados con su actividad.

Asimismo durante el mes de enero de 1998, el GRUPO ha creado dos nuevas empresas, ENDESA INTERNACIONAL, S.A. y ENDESA DIVERSIFICACION, S.A, ambas participadas al 100 por 100. Dichas sociedades integrarán respectivamente los activos del Grupo ENDESA en el ámbito de la expansión internacional, centrada esencialmente en el negocio eléctrico, y en el ámbito de la diversificación, abordada sustancialmente en el mercado doméstico.



En el mes de febrero de 1998, ENDESA y el Banco Central Hispano (BCH) han firmado un acuerdo que desarrolla la alianza establecida por ambas entidades el 19 de junio de 1995. ENDESA y el BCH equilibrarán la participación accionarial en CEPESA, así como su representación en los órganos de gobierno de esta sociedad. También participarán conjuntamente en las actividades de los posibles negocios relacionados con el gas natural, invitando a CEPESA a colaborar en las actividades que resulten de interés mutuo.

Por otra parte, ENDESA y BCH procederán a extinguir sus sociedades conjuntas, tenedoras de las participaciones en Antena 3 TV y Unión Fenosa, comprometiéndose ENDESA a vender su participación en esta última sociedad al BCH y a otras entidades financieras, sin perjuicio del derecho preferente del BCH. Asimismo, ENDESA y BCH actuarán consensuadamente en los negocios de telecomunicaciones a través de AIRTEL y RETEVISION, con el fin de alcanzar un amplio acuerdo de colaboración entre ambas sociedades y extender su cooperación en el ámbito internacional.

Por otro lado en el mes de abril de 1998 el consorcio liderado por el GRUPO ENDESA y el Grupo Enersis ganó el concurso para la adjudicación del 51% de las acciones con derecho a voto de la compañía distribuidora brasileña en la zona de Ceará, COELCE, por un importe de 873 millones de dólares. Dicho consorcio está participado directamente por el GRUPO ENDESA en un 37,55 por 100.

Asimismo el día 3 de abril de 1998, el Consejo de Administración de ENDESA, S.A. tomó el acuerdo de proponer a su Junta General de Accionistas la reducción de la cifra de capital social, mediante la amortización de 85.214.773 acciones, representativas del 8,19% del capital social de la entidad, todas ellas propiedad de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), mediante reembolso de su valor, entendiéndose por tal el precio que se establezca en la próxima Oferta Pública de Venta de Acciones de ENDESA con el límite máximo del precio de cotización en el mercado continuo de la acción de ENDESA al cierre de la sesión del día 2 de abril de 1998, siendo dicho precio de cierre 3.885 pesetas por acción.

24.- CUADRO DE FINANCIACION ANUAL

El Cuadro de Financiación anual de los ejercicios 1997, 1996 y 1995, ha sido el siguiente:

CUADRO DE FINANCIACION CONSOLIDADA PARA LOS PERIODOS ACABADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997, 1996 Y 1995 millones de ptas.

| ORIGENES | | 1997 | 1996 | 1995 | 1997 | 1996 | 1995 |
|---|--|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|
| Recursos procedentes de las operaciones | | | | | | | |
| - Atribuidos a la sociedad dominante | | 13.028 | 5.432 | 3.104 | 460.199 | 408.888 | 295.814 |
| - Atribuidos a socios externos | | 145.210 | 175.629 | 121.200 | 17.596 | 31.593 | 8.693 |
| Aportaciones de socios externos y de socios de la sociedad dominante | | 19.681 | 20.600 | 10.779 | 6.813 | | |
| Subvenciones de capital | | 476.025 | 248.786 | 31.521 | 33.741 | 20.328 | 10.150 |
| Deudas a largo plazo | | 0 | 268 | 764 | 0 | 18.750 | 100 |
| - Empréstitos y otros pasivos analógicos | | 75.848 | 52.456 | 43.941 | 410.089 | 822.970 | 200.136 |
| - Otras deudas | | 10.200 | 2.784 | 3.561 | 251 | 543 | 87 |
| Enajenación de inmovilizaciones inmateriales | | 0 | 2.203 | 31.381 | 5.288 | 188.501 | 2.309 |
| Enajenación de inmovilizaciones materiales | | 246.424 | 729.708 | 190.082 | 64.826 | 11.383 | 7.521 |
| Enajenación de inmovilizaciones financieras | | 126.953 | 94.468 | 64.017 | 38.309 | | |
| Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras | | 33.083 | 25.861 | 12.395 | | | |
| TOTAL ORIGENES | | 1.147.925 | 1.385.665 | 517.195 | 1.037.112 | 1.502.956 | 524.810 |

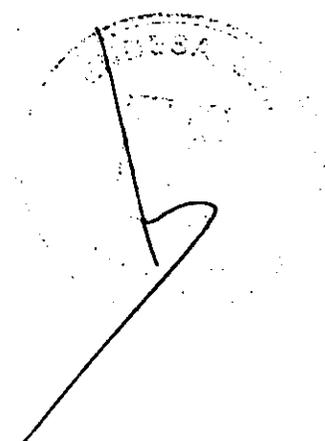
| EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE) | | 1997 | | 1996 | | 1995 | |
|--|--|----------|---------------|----------|---------------|-----------|---------------|
| | | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE) | | 0 | 7.615 | 0 | 7.615 | 1.037.112 | 1.502.956 |
| DIFERENCIA CON EL CAPITAL CIRCULANTE | | 0 | 117.291 | 0 | 117.291 | 1.037.112 | 1.502.956 |
| Aumentos por desembolsos exigidos | | 0 | 0 | 0 | 0 | 369 | 3.032 |
| Disminuciones | | 0 | 14.857 | 0 | 14.857 | 4.544 | |
| Aumentos | | 18.314 | 0 | 1.038 | 0 | 3.273 | |
| Disminuciones | | 0 | 119.548 | 114.166 | 0 | 1.617 | |
| Aumentos | | 10.613 | 0 | 6.490 | 0 | 19 | |
| Disminuciones | | 0 | 3.470 | 1.731 | 0 | 825 | |
| Aumentos | | 28.927 | 139.740 | 123.425 | 6.134 | 10.847 | 3.032 |
| Disminuciones | | 0 | 110.813 | 117.291 | 0 | 7.615 | |

gravamen del 3 por 100 sobre la actualización de balances R.D.L. 7/1996 por 17.470 millones de pesetas

El siguiente cuadro refleja la incorporación de saldos de ELESUR, ENDESA, GAS y NETCO REDES en 1997, y de FECSA, SEVILLANA, DOCK SUD y GUADISA, en 1996, todas ellas en sus respectivas fechas, mediante incorporación a través de SEVILLANA en el caso de GUADISA, y mediante adquisición para el resto de ellas por un importe total de 192.641 millones de pesetas en 1997 y 199.203 millones de pesetas en 1996.

Millones de Pesetas

| | 1997 | 1996 |
|-----------------------|-----------|-------------|
| Activos Inmovilizados | 208.469 | 1.270.242 |
| Pasivos a largo plazo | (212.275) | (1.113.000) |
| Capital circulante | 3.806 | (157.242) |



ANEXO

SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO ENDESA

| DENOMINACION SOCIAL | OBJETO SOCIAL O ACTIVIDAD | DOMICILIO SOCIAL |
|---|--|---|
| SOCIEDADES DEPENDIENTES: | | |
| E.N. Eléctrica de Córdoba, S.A. (ENECO) | (1) Producción de energía eléctrica | Avda. del Aeropuerto, 10 (CÓRDOBA) |
| Endesa Desarrollo, S.A. (ENDESAR) | (1) Promover, desarrollar y gestionar proyectos industriales, comerciales y de servicios | Príncipe de Vergara, 187 (MADRID) |
| Desarrollos Industriales Viesgo, S.A. (DIVISA) | (3) Generación, distribución y venta de energía eléctrica | (SANTANDER) |
| Telecomunicaciones y Sistemas de Aragón, S.A. (TELEARAGON) | (3) Telecomunicaciones | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Distribuidora Eléctrica del Puerto de la Cruz, S.A. | (-) Adquisición, transporte, distribución y comercialización de energía eléctrica en Islas Canarias | Carlos J. R. Hamilton, s/n (SANTA CRUZ DE TENERIFE) |
| E.N. Carbonífera del Sur, S.A. (ENCASUR) | (2) Explotación, investigación y aprovechamiento de yacimientos mineros | Monte Esquinza, 24 (MADRID) |
| Unelco Participadas, S.A. (UPARSA) | (1) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica y desarrollo y explotación de servicios de telecomunicaciones | Avda. José Ramírez Bethencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Gesa-Gas, S.A. | (1) Producción, transporte, distribución y suministros de gas | Joan Maragall, 16 (PALMA DE MALLORCA) |
| Térmicas del Besós, S.A. (TERBESA) | (1) Producción de energía eléctrica | Rda. Graf. Mitre, 126 (BARCELONA) |
| Gesa Diversificación, S.A. (GEDISA) | (1) Piscicultura, potabilización de agua y otras | Joan Maragall, 16 (PALMA DE MALLORCA) |
| Hidroeléctrica de Cataluña, S.A. (HIDRUÑA) | (1) Producción y distribución de energía eléctrica | Avda. Vilanova, 12 (BARCELONA) |
| Inversiones Colombia, S.L. | (-) Sociedad de Cartera | (MADRID) |
| Inversiones Cesa, S.L. | (-) Sociedad de Cartera | (MADRID) |
| Eléctricas Reunidas Diversificación, S.A. (E.R.Z.-DIVERSIFICACION) | (3) Promoción, desarrollo y gestión de proyectos industriales | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Energías Renovables, S.A. (ERSA) | (3) Aprovechamientos energéticos y gestión de servicios públicos | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Profesa Barcelona I, S.A. (PROFESA) | (-) Promoción inmobiliaria, prestación de servicios y proyectos empresariales | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Aneto Inversiones, S.A. (ANETO) | (-) Participaciones y prestaciones de servicios de cogeneración | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Minicentrales Energéticas, S.A. (MINISA) | (-) Explotaciones energéticas | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Gasificadora Regional Canaria, S.A. | (-) Adquisición, recepción, producción, distribución y venta de gas | Avda. José Ramírez Bethencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Eléctrica de Garantías, S.A. (EGARSA) | (-) Compraventa y tenencia de valores mobiliarios | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Estudios y Servicios Eléctricos, S.A. (ESESA) | (-) Reparación de transformadores y de maquinaria eléctrica | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Inversiones Segre, S.L. (I.N.V. SEGRE) | (-) Prestación de servicios | Progreso, 337-397 (BADALONA) |
| Negocios Les, S.A. (N. LES) | (-) Compraventa y tenencia de valores mobiliarios | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Minas y Ferrocarriles de Utrillas, S.A. (MFU) | (1) Extracción de lignitos negros destinados, principalmente, a la central térmica de Utrillas-Escucha, propiedad de FECSA | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Carbones de Berga, S.A. (C. BERGA) | (-) Explotación de minas de lignito | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Nuevas Iniciativas del Sur, S.A. (NUINSA) | (1) Desarrollo, promoción y gestión de nuevas actividades económicas | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Terminal Internacional de Carbones Gibraltar, S.A. (GIBRALTAR INTERCAR) | Construcción y explotación de obras marítimas y equipos dedicados a la explotación de graneles | (MADRID) |
| Nuevas Iniciativas Energéticas, S.A. (NUIENERG) | (1) | |
| Endesa Gas | (1) Diversificación energética, tratamiento de residuos y prestación de servicios conexos | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Nuevas Iniciativas Telecomunicaciones, S.A. (NUIINTEL) | (3) Producción, distribución y comercialización de gas | (ZARAGOZA) |
| Central Térmica Los Barrios, A.I.E. | (1) Diversificación en telecomunicaciones, electrónica y servicios aplicados a comunicaciones | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Salto del Guadiana, S.A. (GUADISA) | (1) Gestión, explotación y administración C.T. Los Barrios | Ctra. N-340 Km.113, (LOS BARRIOS-CADIZ) |
| Grupo Eléctrico de Telecomunicaciones, S.A. (GET) | (1) Explotación de aprovechamientos hidráulicos | Balbino Marrón (SEVILLA) |
| Elesur | (1) Compraventa, tenencia, gestión y administración de acciones y participaciones en compañías españolas de telecomunicaciones | Príncipe de Vergara, 187 (MADRID) |
| Unión Eléctrica de Canarias, S.A. (UNELCO) | (1) Sociedad de Cartera | (SANTIAGO DE CHILE - CHILE) |
| Luz y Fuerza | (1) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Avda. José Ramírez Bethencourt, 83 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| E.N. Hidroeléctrica del Ribargozana, S.A. (ENHER) | (2) Sociedad de Cartera | (SANTIAGO DE CHILE - CHILE) |
| Los Almendros | (1) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Paseo de Gracia, 132 (BARCELONA) |
| Electra de Viesgo, S.A. (VIESGO) | (2) Sociedad de Cartera | (SANTIAGO DE CHILE - CHILE) |
| Salto del Nansa, S.A. (NANSA) | (3) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Calle Medio, 12 (SANTANDER) |
| Chispa 2 | (3) Adquisición, producción, distribución y venta de energía eléctrica | Cádiz, 10 (SANTANDER) |
| Chispa 1 | (2) Sociedad de Cartera | (SANTIAGO DE CHILE - CHILE) |
| Eólicos de Agaete, S.L. | (2) Sociedad de Cartera | (SANTIAGO DE CHILE - CHILE) |
| Energías de Aragón, S.A. (EASA) | (-) Producción, distribución y explotación de energía eléctrica | José Ramírez de Bethencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Cla. Sevillana de Electricidad, S.A. (SEVILLANA) | (3) Producción y venta de energía eléctrica | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Fuerzas Eléctricas de Cataluña, S.A. (FECSA) | (1) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Avda. de la Borbolla, 5 (SEVILLA) |
| Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A. (E.R.Z.) | (1) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Gas Aragón, S.A. | (3) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Eólicas de Tirajana, A.I.E. | (3) Distribución de gas natural canalizado | Aznar Molina, 8 (ZARAGOZA) |
| | (-) Explotación mantenimiento y administración del parque eólico de Barranco de Tirajana | Avda. José Ramírez Bethencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |

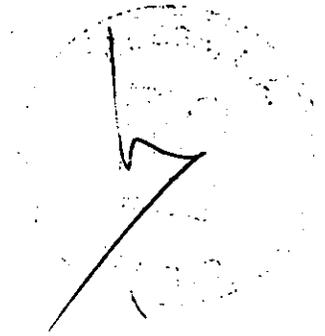
| DENOMINACION SOCIAL | OBJETO SOCIAL O ACTIVIDAD | DOMICILIO SOCIAL |
|---|--|---|
| Sociedad Inversora Dock Sud, S.A. | (1) Sociedad "holding" | (BUENOS AIRES-ARGENTINA) |
| Gas y Electricidad, S.A. (GESA) | (1) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Juan Maragall, 15 (PALMA DE MALLORCA) |
| Barras Eléctricas Galego-Asturias, S.A. (BEGASA) | (3) Distribución de energía eléctrica | Marqués de la Vega de Anzo, 3 (OVIEDO) |
| Netco Redes, S.A. | (1) Infraestructuras | (MADRID) |
| Nucleonor, S.A. (NUCLENOR) | (1) Producción de energía eléctrica | Hernán Copes, 28 (SANTANDER) |
| Onuber, S.L. (ONUBER) | (-) Investigación, optimización de procesos energéticos y explotación de instalaciones destinadas a este fin | Avda. Fco. Montenegro, s/n (HUELVA) |
| Generación Eléctrica del Guadarranque, S.A. (GEGSA) | (1) Análisis, investigación, optimización de procesos energéticos y comercialización de recursos energéticos | Puente Mayoja (SAN ROQUE-CADIZ) |
| U.T.E. Profesa-Moncobra | (-) Proyectos red telefónica | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| U.T.E. Profesa-Moncobra Zona II | (-) Proyectos red telefónica | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| SOCIEDADES ASOCIADAS: | | |
| Salto y Centrales de Cataluña, S.A. (SYCCSA) | (-) Explotación de centrales hidráulicas | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Mencionial de Gas, S.A. (MEGASA) | (-) Adquisición, producción, distribución y venta de gas por canalización y actividades conexas | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Fomento de I+D Energéticos, S.A. (FIDE) | (-) Formación de personal | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Hidroeléctrica Santa Magdalena, S.A. (HSM) | (-) Explotaciones energéticas | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Parque Eólico Finca de Mogan, S.A. | (-) Promoción, construcción, explotación y administración de un parque eólico en Arico | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Generalima, S.A. | (1) Sociedad "holding" | (LIMA-PERU) |
| Parque Eólico de Santa Lucía, S.A. | (-) Promoción, construcción, explotación y administración de parques eólicos | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Eólicas Fuencaliente | (-) Promoción, construcción, explotación y administración del parque eólico de Fuencaliente | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Cogeneración de Tenerife, S.A. (COTESA) | (18) Producción de vapor y energía eléctrica mediante procesos de cogeneración | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Energías Alternativas del Sur, S.L. | (-) Promoción y explotación de un parque eólico en Santa Lucía de Tirajana | Alvaro Rodríguez López, s/n (TENERIFE) |
| Eólicas de Tenerife, A.I.E. | (-) Construcción, explotación y administración de la energía eólica en Tenerife | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Inversiones Energéticas de Cataluña, S.A. (INVECSA) | (-) Proyecto, construcción y explotación de una planta incineradora de residuos | P. E. Granadilla (TENERIFE) |
| Compañía Peruana de Electricidad, S.A. (CPE) | (4) Inversión en general, especialmente en distribución y generación de energía | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Mundivia | (3) Investigación y explotación de servicios informáticos y de telecomunicaciones | (LIMA-PERU) |
| Gas Gran Canaria, S.A. | (-) Adquisición, recepción, producción, distribución y venta de gas canalizado | ... Medio, 12 (SANTANDER) |
| Gas Tenerife, S.A. | (-) Adquisición, recepción, producción, distribución y venta de gas canalizado | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Capital de Energía | (1) Generación eléctrica | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| NOF Gas | (-) Sociedad de Cartera | (BOGOTÁ - COLOMBIA) |
| Luz de Bogotá | (1) Distribución eléctrica | (OPORTO - PORTUGAL) |
| Corporación Teldense de Cable, S.A. | (-) Construcción y explotación de sistemas de televisión por cable | (BOGOTÁ - COLOMBIA) |
| Pego Energía Eléctrica, S.A. (PEGOP) | (2) Operación de centrales termoeléctricas y producción de energía eléctrica | Avda. José Ramírez Bethencourt, 8 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Corporación Canaria de Cable, S.A. | (-) Construcción y explotación de sistemas de televisión por cable | Ctra. Nacional, 118 Km.142,1 - Pego (ABRANTES-PORTUGAL) |
| Distribuidora Regional de Gas | (-) Distribución y comercialización de gas | Avda. José Ramírez Bethencourt, 8 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Consortio Energético Punta Cana-Macao (CEPM) | (4) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | (VALLADOLID) |
| Eólicas de Lanzarote, S.L. | (3) Generación, distribución y suministro de energía eléctrica | Santo Domingo, Distrito Nacional (REPUBLICA DOMINICANA) |
| Eólicas de Fuerteventura, A.I.E. | (-) Gestión, explotación y administración del parque eólico Cañada de la Barea | Triana, 38 (ARRECIFE DE LANZAROTE) |
| Time, S.A. | (1) Tratamiento de residuos sólidos | Salinas del Viejo, s/n (FUERTEVENTURA) |
| Caufec, S.A. (CAUFEC) | (18) Promoción inmobiliaria | Omerlades, 3 (PALMA DE MALLORCA) |
| Eléctrica Cabo-Blanco, S.A. | (1) Sociedad "holding" | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) | (1) Gestión del ciclo integral del agua | (LIMA-PERU) |
| Corporación Agüere de Cable, S.A. | (-) Construcción y explotación de sistemas de televisión por cable | Príncipe de Vergara, 110 (MADRID) |
| Tejo Energía, S.A. (TEJO) | (2) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Avda. José R. Bethencourt, 8 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Tecnología Canaria del Agua, S.A. | (-) Proyección, construcción y explotación de plantas de tratamiento de aguas de todo tipo | Ctra. Nacional, 118 Km.142,1 - Pego (ABRANTES-PORTUGAL) |
| Carbopego Abastecimiento e Combustíveis, S.A. (CARBOPEGO) | (2) Compra, venta, transporte y almacenamiento de combustible | Avda. Alcalde Ramírez Behencourt, 22 (LAS PALMAS DE GRAN CANARIA) |
| Desalinizadora de Anca Limitada | (-) Proyecto, estudios, construcción, mantenimiento y financiación de planta desalinizadora | Ctra. Nacional, 118 Km.142,1 - Pego (ABRANTES-PORTUGAL) |
| | | (ARICA - CHILE) |

| DENOMINACION SOCIAL | OBJETO SOCIAL O ACTIVIDAD | DOMICILIO SOCIAL |
|--|--|---|
| Empresa Mixta de Aguas de Las Palmas, S.A. (EMALSA)(6) Lanzarote de Cable, S.A. | Potabilización de agua de mar, distribución y comercialización (-) Construcción y explotación de sistemas de televisión por cable | Plaza de la Constitución, 2 (LAS PALMAS) Las Adelfas, 3 (ARRECIFE DE LANZAROTE) Avda. Diagonal, 523 (BARCELONA) Mallorca, 245 (BARCELONA) (LIMA-PERU) (SANTIAGO DE CHILE - CHILE) (MADRID) La Albericia (SANTANDER) |
| Aparcamientos de Cataluña, S.A. (ACSA) | (2) Aparcamientos | |
| R.F. Procs, S.A. (PROCES) | (2) Medio ambiente | |
| Inversiones Distrilima, S.A. (DISTRILIMA) | (2) Inversión en general, especialmente en distribución y generación de energía | |
| Energis | (2) Generación y distribución eléctrica | |
| Ingeniería y Tecnología, S.A. (GHESA) | (3) Realización de estudios, proyectos, obras y gestión de instalaciones industriales | |
| Santander de Cable, S.A. | (5) Instalación y prestación de servicios de comunicación por cable | |
| Société Provençale du Liti Fluidisant Circulant (SOPROLIF) | (7) Construcción de una caldera de lecho fluido en Gardanne | |
| Electricidad de Argentina, S.A. (EARSA) | (1) Servicios de distribución de energía eléctrica | (FRANCIA) Avda. de Mayo, 701 (BUENOS AIRES-ARGENTINA) Bartolomé Mitre, 784 (BUENOS AIRES-ARGENTINA) (MADRID) (BUENOS AIRES-ARGENTINA) Paseo de San Juan, 39-43 (BARCELONA) |
| Yacylec, S.A. | (1) Construcción, operación y mantenimiento del sistema de transmisión Yaccretá | |
| Revisión | (1) Telecomunicaciones | |
| Empresa Distribuidora Norte, S.A. (EDENOR) | (1) Distribución de electricidad en el norte de Buenos Aires | |
| Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. AGBAR) | (1) Distribución y suministro de agua potable en Barcelona y alrededores | |
| Electricidad de Caracas S.A.I.C.A. - S.A.C.A. (ELECAR) | (8) Producción, transporte y distribución de energía eléctrica | Avda. Vollmer, Urb. San Bernardino (CARACAS-VENEZUELA) Avda. del Partenon, 12 (MADRID) (RIO DE JANEIRO-BRASIL) |
| Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) | (1) Desarrollo de actividades relacionadas con hidrocarburos sólidos, líquidos o gaseosos, extracción, fabricación, distribución y comercialización de los mismos. | |
| Companhia de electricidade do Rio de Janeiro, S.A. (CERJ) | (8) Producción, transporte y distribución de electricidad en el estado de Rio de Janeiro | |
| SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS: | | |
| International Endesa, B.V. | (1) Sociedad "holding" de operaciones internacionales | Rokin, 55 P.O. Box 990-1000 AZ (AMSTERDAM-HOLANDA) |
| Producción y Suministro de Electricidad, S.A. (PYSESA) | (1) Distribución de energía eléctrica | Fedancio, 12 (MANLLEU-BARCELONA) |
| Lignitos, S.A. | (-) Rocas ornamentales | Medianera, s/n (ALARO-MALLORCA) |
| Redes de Energía, S.A. (REDESA) | (1) Actividades de diversificación | Paseo de Gracia, 118 (BARCELONA) |
| Hidroeléctrica del Ampurdán, S.A. (HEASA) | (1) Distribución de energía eléctrica | San Pablo, 44 (FIGUERES-GERONA) |
| Hidroeléctrica del Alto Ter, S.A. (HEDATSA) | (1) Distribución de energía eléctrica | Cr. S.J. Abadesas, s/n (RIPOLL-GERONA) |
| Hidroeléctrica El Pasteral, S.A. (HIPASA) | (-) Producción de energía eléctrica | Avda. Vilanova, 12 (BARCELONA) |
| Gasinex, S.A. | (-) Exploración, investigación y explotación de hidrocarburos | Joan Maragall, 16 (PALMA DE MALLORCA) |
| Made Energías Renovables, S.A. (MADE) | (1) Fabricación de material auxiliar de electrificaciones | Rivas, s/n (VICALVARO-MADRID) |
| Energía Eléctrica del Ter, S.A. (EE.TER) | (1) Distribución de energía eléctrica | Rda. Campodón, 10 (VIC-BARCELONA) |
| Hidroeléctrica del Ebro, S.A. (ELECIBRO) | Producción de energía eléctrica | Extramuros, s/n (ESCATRON-ZARAGOZA) (BARCELONA) |
| Proyectos de desarrollo energético, S.A. (PRODENER) | (-) Explotación de recursos energéticos | Ctra. Faro Mesa-Roldán, s/n (CARBONERAS-ALMERIA) |
| Central Térmica Litoral Almería, A.I.E. | (1) Gestión, explotación y administración C.T. Almería | Paseo de Gracia, 118 (BARCELONA) |
| Recursos Energéticos Locales, S.A. (RELSA) | (1) Desarrollo de recursos energéticos | VILLALBA Y MURAS (LUGO) |
| Parque Eólico A Carba, S.A. | (-) Promoción, construcción y explotación de las instalaciones del Parque eólico "A Carba" | MURAS (LUGO) Y AS PONTES (LA CORUÑA) |
| Parque Eólico de Bustelo, S.A. | (-) Promoción, construcción y explotación de las instalaciones del Parque eólico "Bustelo" | |
| Distrib. de Gas Canalizado de Murcia, S.A. | (-) Adquisición, producción, distribución y venta de gas, productos petrolíferos y actividades conexas | María Guerrero, 12 (MURCIA) |
| Distrib. de Gas Canalizado de Valencia, S.A. | (-) Adquisición, producción, distribución y venta de gas, productos petrolíferos y actividades conexas | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Aragonesa de Actividades Energéticas, S.A. | (-) Producción de energía eléctrica | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Nuevas Inicativas Eléctricas del Sur, S.A. (NUINELEC) | (-) Prestación de servicios técnicos integrados al usuario eléctrico | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Nuevas Inicativas Turísticas del Sur, S.L. (NUINTUR) | (10) Prestación de servicios a Agencias de viaje | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Nuevas Inicativas de Investigación y Desarrollo, S.A. (NUI+D) | (1) Realización de la explotación de los programas de investigación | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Consultoría y Servicios Energéticos, S.A. (CYSE) | (-) Desarrollo de recursos energéticos | Avda. Vilanova, 12-14 (BARCELONA) |
| Puerto de Carboneras, S.A. (PUCARSA) | (1) Servicio de carga y descarga en puerto marítimo | Ctra. Faro Mesa-Roldán, s/n (CARBONERAS-ALMERIA) |
| Distrib. de Gas Canalizado de Sona, S.A. | (-) Adquisición, producción, distribución y venta de gas, productos petrolíferos y actividades conexas | Aguirre, 16 (SORIA) |
| Parque Eólico de Enix, A.I.E. | (1) Parque eólico | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Electromolinera de Biescas, S.A. | (-) Distribución de energía eléctrica | Ramón y Cajal, 5 (BIESCAS) |
| Central Nuclear Ascó, A.I.E. | (1) Gestión, explotación y administración C.N. Ascó | Tres Torres, 7 (BARCELONA) |

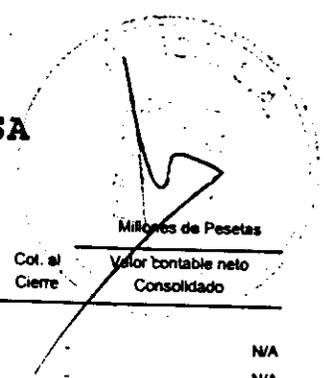
| DENOMINACION SOCIAL | OBJETO SOCIAL O ACTIVIDAD | DOMICILIO SOCIAL |
|---|--|--|
| Sevillana de Cable, S.A. | (1) Estudios de viabilidad sobre comunicación por cable en Andalucía y Extremadura | Isla de La Cartuja, s/n (SEVILLA) |
| Teletrunk Andalucía | (1) Explotación de servicios de telecomunicaciones | Isla de La Cartuja, s/n (SEVILLA) |
| Gestión Aguas de Aragón, S.A. | (3) Servicio de abastecimiento de agua | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Parque Eólico de Aragón, A.I.E. | (-) Generación eólica | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Sociedad Española de Carbón Exterior, S.A. (CARBOEX) | (3) Aprovisionamiento de materias primas | Manuel Cortina, 2 (MADRID) |
| Transportes y Distribuciones Eléctricas, S.A. (TYDESA) | (-) Transporte de energía | Ctra. de los Feixes, s/n (OLOT-GERONA) |
| Central Nuclear Vandellós II, A.I.E. | (1) Gestión, explotación y administración C.N. Vandellós II | Travesera las Corts, 39 (BARCELONA) |
| Sistema de Interconexión Eléctrica Países de América Central, S.A. (SIEPAC) | Gestión del sistema de interconexión eléctrica de los países de América Central | Príncipe de Vergara, 187 (MADRID) |
| Punttel Comunicaciones, S.A. (PUNTTTEL) | (-) Comercialización de telefonía móvil | Villarroel, 257 (BARCELONA) |
| Hispano-Francesa de Energía Nuclear, S.A. (HIFRENSA) | (1) Sin actividad operativa | Tuset, 20 (BARCELONA) |
| Cla. Energética Dominicana, S.A. (ENERDOM) | (-) Asistencia técnica y servicios realizados con la industria eléctrica | (REPUBLICA DOMINICANA) |
| E. Renovables Leonesas, S.A. (ERLESA) | Organización, gestión y desarrollo de actividades de explotación de aprovechamiento de aguas | Suero de Quiñones, 34 (MADRID) |
| Gas Capital, S.A. | (-) Producción, compra, transporte, distribución, suministro y venta de hidrocarburos gaseosos y actividades conexas | Serrano, 76 (MADRID) |
| Desaladora de la Costa del Sol, S.A. (DECOSOL) | (2) Servicios de abastecimiento y desalación de agua | (MARBELLA-MALAGA) |
| Electricidad de Puerto Real, S.A. (EPRESA) | (1) Distribución de energía eléctrica | (PUERTO REAL-CADIZ) |
| J.T.E. Master - Profesa | (-) Servicios y proyectos para RETEVISION | Avda. Paralela, 51 (BARCELONA) |
| U.T.E. Cobra - Profesa | (-) Servicios y proyectos para RETEVISION | Avda. Paralela, 51 (BARCELONA) |
| Intertecna, S.A. | (-) Servicios | Dr. Fleming, 6 (S.S. DE LOS REYES-MADRID) |
| Jimena Energía, S.A. (JIENER) | (-) Promoción, construcción y explotación de plantas de cogeneración | Cra. de Pinos Puente, s/n (ATARFE - GRANADA) |
| Meridional de Aguas | (-) Ciclo integral del agua | Avda. Blas Infante, 6 (SEVILLA) |
| Slace, S.A. | (-) Lectura automática de Contadores | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Salto de San Rafael | (-) Producción de energía hidroeléctrica | Ayala, 10 (MADRID) |
| Generación Termoelectrónica, S.A. (GETESA) | (1) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | P.I. Guadarranque (SAN ROQUE - CÁDIZ) |
| Ercasa Cogeneración, S.A. | (-) Construcción y explotación de una planta de cogeneración para suministros al C.C. GRANCANSA | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Distribuidora de Gas Canalizado Castilla - La Mancha | (-) Distribución y comercialización de gas | (ZARAGOZA) |
| Distribuidora de Gas Canalizado Castilla y León | (-) Distribución y comercialización de gas | (LEÓN) |
| Compañía Andaluza de Telecomunicaciones, S.A. (CAT) | (1) Prestación de servicios de telecomunicaciones y de sus equipos electrónicos asociados | Isla de la Cartuja s/n (SEVILLA) |
| Eléctrica de Lijar | (-) Suministro y distribución de Energía Eléctrica | Fena, 2 (ALGODONALES - CÁDIZ) |
| Celulosa de Energía, S.L. | (-) Explotación de plantas de cogeneración | Ctra. Madrid - Huelva, km. 630 (HUELVA) |
| Diversificación de Telecomunicaciones, S.A. (DITEL) | (-) Comercialización de productos de telefonía de AIRTEL, en las Islas Baleares | Gremi Sucrens i Candelers, 6 - P.I. Son Castelló (PALMA DE MALLORCA) |
| Codelco Mercantil, S.A. (COMERSA) | (2) Lectura de contadores de agua, gas y electricidad por cuenta de terceros | Diputació, 268 (BARCELONA) |
| Unidad Eléctrica, S.A. (UNESA) | (-) Interlocutor del sector eléctrico español | Fco. Gervás, 3 (MADRID) |
| Hidroeléctrica de Casillas, S.L. | (-) Producción de energía hidroeléctrica | Balbino Marrón, 1 (SEVILLA) |
| Foixterm, A.I.E. | (-) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Av. Paisos Catalans, 27 (STA. MARGARIDA I ELS MONJOS - BARCELONA) |
| Sociedad Eólica de Andalucía, S.A. (SEASA) | (1) Producción de energía eléctrica | Avda. de la Borbolla, 5 (SEVILLA) |
| Eólica Valle del Ebro, S.A. | (3) Generación eólica | San Miguel, 10 (ZARAGOZA) |
| Proyecto Almería Mediterráneo, S.A. | (-) Instalación planta desaladora de agua de mar, como central dual de generación y desalación | (ALMERIA) |
| Anoia D'Energia, S.A. | (8) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Av. Monserrat, s/n (MARTORELL - BARCELONA) |
| Tecnatom, S.A. | (3) Ingeniería de servicios para instalaciones de producción de energía eléctrica | Avda. Montes de Oca, 1 (S.S. DE LOS REYES - MADRID) |
| Asanefi, A.I.E. | (1) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Aragón, 182 (BARCELONA) |
| Minicentrales La Pequera, S.L. | (-) Producción, adquisición y venta de energía eléctrica | Ctra. Jaca - Aisa (JACA - HUESCA) |
| Vapellar, A.I.E. | (-) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Pau Caris, 196 (BARCELONA) |
| Eicogas, S.A. | (1) Producción de energía eléctrica | Luchana, 23 (MADRID) |
| A.I.E. Central Nuclear Almaraz | (1) Gestión, explotación y administración C.N. Almaraz | (MADRID) |
| Andos y Hormigones Ligeros, S.A. (AHLISA) | (-) Producción y venta de árido ligero para la construcción | Del Arte, 25 (MADRID) |
| Toledo PV, A.E.I.E. | Investigación de centrales solares fotovoltaicas | Capitán Haya, 53 (MADRID) |
| Suministradora Eléctrica Cádiz, S.A. | (1) Distribución, y comercialización de energía eléctrica en Cádiz | (CADIZ) |

| DENOMINACION SOCIAL | OBJETO SOCIAL O ACTIVIDAD | DOMICILIO SOCIAL |
|---|---|--|
| Central Hidroeléctrica Guejar Sierra | (10) Producción de energía hidroeléctrica | Balbino Marrón, (SEVILLA) |
| Central Térmica de Anillares, A.I.E. | (-) Gestión, explotación y administración C.T. Anillares | Capitán Haya, 53 (MADRID) |
| U.T.E. Meridional de Aguas | (-) Mantenimiento de instalaciones de Parque Isla Mágica, S.A. | Avda. Blas Infante, 8 (SEVILLA) |
| A.I.E. Otagosa | (5) Desarrollo y explotación de una planta de cogeneración para suministrar a OXAQUIM, S.L. | P.I. Las Horcas (ALCAÑIZ - TERUEL) |
| Instituto de la Calidad, S.A. | (1) Difusión, formación y prestación de servicios en el campo de la calidad | Avda. de la Innovación, s/n (SEVILLA) |
| Gemas | (-) Explotación de una planta de cogeneración | P.I. Nuevo Puerto (PALOS DE LA FRONTERA - HUELVA) |
| Cogeneración del Prat, S.A. | (17) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Nicolás María de Urgoiti, 42 (EL PRAT DE LLOBREGAT - BARCELONA) |
| Cogeneración de Navia, S.A. | (-) Construcción, instalación, puesta en marcha y explotación de plantas de cogeneración | Anleo, Camino de la Iglesia, s/n (NAVIA - ASTURIAS) |
| Productora de Energías, S.A. | (-) Explotaciones energéticas | Avda. Paral·lel, 51 (BARCELONA) |
| Sistemas Energéticos La Muela, S.A. | (-) Construcción y explotación de parques eólicos | Mayor, 34 (LA MUELA - ZARAGOZA) |
| Forsean, S.L. | (2) Explotación de una planta de cogeneración | Avda. Francisco Montenegro, s/n (HUELVA) |
| Distribución y Comercialización de Gas Extremadura, S.A. (DICOEXSA) | Adquisición, producción, distribución y venta de gas | Santa Eulalia, 39 (MÉRIDA - BADAJOZ) |
| Conubén, S.L. | (-) Explotación de una planta de cogeneración | Avda. Francisco Montenegro, s/n (HUELVA) |
| Cogeneración Torregrossa, S.A. | (-) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Ctra. de Juneda, km. 8 (TORREGROSSA - LLEIDA) |
| Compañía Eólica Tierras Altas, S.A. | (-) Construcción y explotación de parques eólicos en la provincia de Soria | Avda. de Valladolid, 31 (SORIA) |
| Zaragoza de Cable, S.A. | (-) Telecomunicaciones | (ZARAGOZA) |
| Kromschroeder, S.A. (KROMSA) | (11) Fabricación de aparatos de medida de gas | Santa Eulalia, 213 (ZARAGOZA) |
| Cogeneración Ufic, S.A. | (12) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Pas Blau, s/n (LA POBLA DE CLARAMUNT - BARCELONA) |
| Sati Cogeneració, A.I.E. | (-) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Avda. Tibidabo, 17 - 19 (BARCELONA) |
| Colomer de Cogeneració, A.I.E. | (1) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Montserrat, 43 (VIC - BARCELONA) |
| Cogeneració del Pla, S.A. | (13) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Ctra. L-200 (MOLLERUSSA - LLEIDA) |
| Energía del Roselló, A.I.E. | (4) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Diputació, 238 (BARCELONA) |
| Garfeica, S.A. | (-) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Av. del Riu, s/n (LA POBLA DE CLARAMUNT - BARCELONA) |
| Beam-Bigorre-Videopole | (-) Distribución de televisión por cable en Bigorre | Place des Etats-Unis, 12 (PARIS - FRANCIA) |
| Altoaragonesa de Comunicaciones, S.A. | (-) Telecomunicaciones | Loreto, 2 (HUESCA) |
| Vapor y Electricidad el Tejar, S.L. (VETEJAR) | (-) Construcción y explotación de plantas cuyo combustible sea residuo de origen agrícola | (PALENCIANA - CÓRDOBA) |
| Carelec | (14) Compra, venta, importación y transporte de carbón | (MADRID) |
| Inquevap, A.I.E. | (-) Construcción y explotación de una planta de cogeneración para suministrar a INQUIDESA | Partida Armentera (MONZÓN - HUESCA) |
| Graneto, S.L. | (2) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Córcega, 293 (BARCELONA) |
| Tei, A.I.E. | (1) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | (TARRAGONA) |
| U.T.E. Emesagra | (-) Gestión del abastecimiento de agua de Granada | Avda. Luis de Morales - Ed. Forum (SEVILLA) |
| Proyectos Energéticos MB, S.A. | (15) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Ctra. de Carme, km. 1 (LA POBLA DE CLARAMUNT - BARCELONA) |
| Corporación Eólica Zaragoza, S.L. | (5) Construcción y explotación del parque eólico de El Pilar (LA MUELA - ZARAGOZA) | Marqués de la Ensenada, 2 (MADRID) |
| Cogeneració J. Vilaseca, A.I.E. | (16) Construcción, administración y explotación de plantas de cogeneración | Ronda Capelló, s/n (CAPELLADES - BARCELONA) |
| Sevilla Sistemas de Cable, S.A. | (1) Prestación de servicios a través o relacionados con la telecomunicación por cable | Isla de La Cartuja (SEVILLA) |
| Parque Eólico Sierra del Madero | Promoción, construcción, desarrollo y explotación de parques eólicos | Calvo Sotelo, s/n (OLVEGA - SORIA) |
| CYC Telecomunicaciones Madrid, S.A. (CYC) | (1) Diseñar y operar sistemas de televisión por cable | (BARCELONA) |
| Optel | (2) Desarrollo e implantación de servicios de telecomunicación | (MADRID) |
| Interbolsa, S.A. (INTERBOLSA) | Mediación de bolsa | Pedilla, 46 (MADRID) |
| Cogeneración El Salto, S.L. | (-) Diseño, adquisición, instalación y explotación de equipos de producción de energía térmica y eléctrica, para su venta a instalaciones de El Turullón e Hydessa. | Finca "El Turullón" (ONTINAR DE SALZ - ZARAGOZA) |
| Releco Santiago, A.I.E. | (-) Construcción y explotación de planta de cogeneración para suministrar a SAT Santiago | Rector Sánchez, 7 (HUESCA) |
| Agrupación Acefhat, A.I.E. | (-) Gestión integrada de obras en vía pública de Barcelona | Torrent de l'Olla, 218 (BARCELONA) |

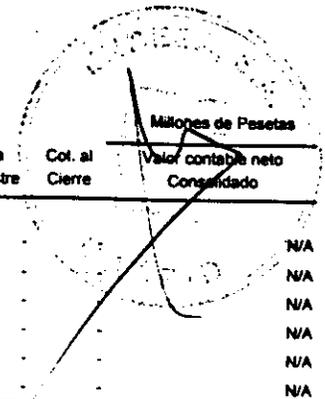
- (1) Sociedad auditada por ARTHUR ANDERSEN
- (2) " " " KPMG PEAT MARWICK
- (3) " " " ERNST & YOUNG
- (4) " " " PRICE WATERHOUSE
- (5) " " " COOPERS & LYBRAND
- (6) " " " CABRERA, MORALES Y CÍA.
- (7) " " " GABINET ROBERT MAZARS
- (8) " " " DELOITTE & TOUCHE
- (9) " " " FSA NETWORK
- (10) " " " GATT AUDITORES
- (11) " " " MTR HORWATH
- (12) " " " AUDI HISPANIA, S.A.
- (13) " " " GASSÓ Y CÍA.
- (14) " " " MD CONSULTORES
- (15) " " " HERNÁNDEZ Y MUÑOZ, S.A.
- (16) " " " GNL Y ASOCIADOS
- (17) " " " AUDIT BCN, S.A.
- (18) " " " AUDITORES Y CONSULTORES CANARIOS, S.R.L.



SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO ENDESA



| DENOMINACION SOCIAL | % Participación | | | Millones de Pesetas | | | Cot. media último trimestre | Cot. al Cierre | Valor contable neto Consolidado |
|---|-----------------|-----------|-------|---------------------|----------|------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|
| | Control | Indirecta | Total | Capital Social | Reservas | Resultados | | | |
| SOCIEDADES DEPENDIENTES: | | | | | | | | | |
| E.N. Eléctrica de Córdoba, S.A. (ENECO) | 100,0 | - | 100,0 | 9.000 | 18.323 | 2.992 | - | - | N/A |
| Endesa Desarrollo, S.A. (ENDESAR) | 100,0 | - | 100,0 | 33.200 | 41.550 | 2.593 | - | - | N/A |
| Desarrollos Industriales Viesgo, S.A. (DIVISA) | 100,0 | - | 100,0 | 1.000 | 397 | -78 | - | - | N/A |
| Telecomunicaciones y Sistemas de Aragón, S.A. (TELEARAGON) | 100,0 | - | 100,0 | 1.000 | 45 | 4 | - | - | N/A |
| Distribuidora Eléctrica Puerto de la Cruz | 100,0 | - | 100,0 | 2.100 | 100 | 32 | - | - | N/A |
| E.N. Carbonífera del Sur, S.A. (ENCASUR) | 100,0 | - | 100,0 | 3.000 | 4.863 | 992 | - | - | N/A |
| Uneco Participadas, S.A. (UPARSA) | 100,0 | - | 100,0 | 1.600 | 2.657 | 172 | - | - | N/A |
| Gesa-Gas, S.A. | 100,0 | - | 100,0 | 2.850 | 4.711 | 205 | - | - | N/A |
| Térmicas del Besós, S.A. (TERBESA) | 100,0 | - | 100,0 | 13.092 | 2.057 | (3.461) | - | - | N/A |
| Gesa Diversificación, S.A. (GEDISA) | 100,0 | - | 100,0 | 880 | 2.057 | (154) | - | - | N/A |
| Hidroeléctrica de Cataluña, S.A. (HIDRUÑA) | 100,0 | - | 100,0 | 20.010 | 28.569 | (224) | - | - | N/A |
| Inversiones Colombia, S.L. | 100,0 | - | 100,0 | 1 | - | (4) | - | - | N/A |
| Inversiones Cesa, S.L. | 100,0 | - | 100,0 | 1 | - | (5) | - | - | N/A |
| Eléctricas Reunidas Diversificación, S.A. (ERZ-DIVERSIFICACION) | 100,0 | - | 100,0 | 11.481 | 343 | 1.538 | - | - | N/A |
| Energías Renovables, S.A. (ERSA) | 100,0 | - | 100,0 | 20 | 211 | 112 | - | - | N/A |
| Profesa Barcelona I, S.A. (PROFESA) | 100,0 | - | 100,0 | 6.976 | 3.101 | 160 | - | - | N/A |
| Aneto Inversiones, S.A. (ANETO) | 100,0 | - | 100,0 | 545 | 359 | 273 | - | - | N/A |
| Minicentrales Energéticas, S.A. (MINISA) | 100,0 | - | 100,0 | 550 | 131 | 31 | - | - | N/A |
| Gasificadora Regional Canaria, S.A. | 100,0 | - | 100,0 | 20 | - | - | - | - | N/A |
| Eléctrica de Garantías, S.A. (EGARSA) | 100,0 | - | 100,0 | 99 | 14 | 5 | - | - | N/A |
| Estudios y Servicios Eléctricos, S.A. (ESES) | 100,0 | - | 100,0 | 63 | 235 | 366 | - | - | N/A |
| Inversiones Segre, S.L. (INV. SEGRE) | 100,0 | - | 100,0 | 1 | 1 | (1) | - | - | N/A |
| Negocios Les, S.A. (N. LES) | 100,0 | - | 100,0 | 14 | 142 | 25 | - | - | N/A |
| Minas y Ferrocarriles de Utrillas, S.A. (MFU) | 100,0 | - | 100,0 | 641 | 1.488 | 720 | - | - | N/A |
| Carbones de Berga, S.A. (C. BERGA) | 100,0 | - | 100,0 | 108 | 474 | 3 | - | - | N/A |
| Nueva Iniciativas del Sur, S.A. (NUINSA) | 100,0 | - | 100,0 | 17.725 | 1.956 | 1.011 | - | - | N/A |
| Terminal Internacional de Carbones Gibraltar, S.A. (GIBRALTAR INTERCAR) | 100,0 | - | 100,0 | 2.821 | 1.601 | 182 | - | - | N/A |
| Nuevas Iniciativas Energéticas, S.A. (NUIENERG) | 100,0 | - | 100,0 | 2.725 | 239 | 137 | - | - | N/A |
| Endesa Gas | 100,0 | - | 100,0 | 3.000 | 2.988 | (39) | - | - | N/A |
| Nuevas Iniciativas Telecomunicaciones, S.A. (NUIINTEL) | 100,0 | - | 100,0 | 2.750 | (232) | (67) | - | - | N/A |
| Central Térmica Los Barrios, A.I.E. | 100,0 | - | 100,0 | 99 | - | - | - | - | N/A |
| Salto del Guadiana, S.A. (GUADISA) | 100,0 | - | 100,0 | 3.035 | 1.984 | 1.282 | - | - | N/A |
| Grupo Eléctrico de Telecomunicaciones, S.A. (GET) | 94,0 | 6,0 | 100,0 | 32.700 | 30.787 | 48 | - | - | N/A |
| Elesur (10) | 99,9 | - | 99,9 | 485.352 | 13.941 | (4.467) | - | - | N/A |
| Unión Eléctrica de Canarias, S.A. (UNELCO) | 99,7 | - | 99,7 | 30.664 | 79.742 | 13.980 | - | - | N/A |
| Luz y Fuerza (10) | 94,0 | - | 94,0 | 1.415 | 16.755 | 8.488 | - | - | N/A |
| E.N. Hidroeléctrica del Ribargozana, S.A. (ENHER) | 91,4 | - | 91,4 | 62.524 | 88.133 | 10.325 | 2.916 | 3.140 | N/A |
| Los Almendros (10) | 91,0 | - | 91,0 | 1.532 | 17.089 | 8.434 | - | - | N/A |
| Electra de Viesgo, S.A. (VIESGO) | 87,6 | - | 87,6 | 24.374 | 82.810 | 6.616 | 5.302 | 5.690 | N/A |
| Salto del Nansa, S.A. (NANSA) | 85,0 | - | 85,0 | 1.500 | 5.214 | 554 | 10.401 | 10.800 | N/A |
| Chispa 2 (10) | 81,8 | - | 81,8 | 2.151 | 17.814 | 8.408 | - | - | N/A |
| Chispa 1 (10) | 81,4 | - | 81,4 | 2.430 | 18.265 | 8.441 | - | - | N/A |
| Eólicos de Agaete, S.L. | 60,0 | 20,0 | 80,0 | 40 | 5 | - | - | - | N/A |
| Energías de Aragón, S.A. (EASA) | 80,0 | - | 80,0 | 14.000 | 4.689 | 1.821 | - | - | N/A |
| Cia. Sevillana de Electricidad, S.A. (SEVILLANA) | 75,0 | - | 75,0 | 149.224 | 203.664 | 24.163 | 1.383 | 1.425 | N/A |
| Fuerzas Eléctricas de Cataluña, S.A. (FECSA) | 75,0 | - | 75,0 | 208.593 | 69.339 | 15.705 | 1.229 | 1.270 | N/A |
| Eléctricas Reunidas de Zaragoza, S.A. (E.R.Z.) | 61,2 | - | 61,2 | 9.722 | 60.334 | 6.513 | 5.728 | 6.140 | N/A |
| Gas Aragón, S.A. | 60,7 | - | 60,7 | 980 | 1.637 | 1.627 | - | - | N/A |
| Eólicas de Tirajana A.I.E. | 60,0 | - | 60,0 | - | - | 27 | - | - | N/A |
| Sociedad Inversora Dock Sud, S.A. (8) | 57,1 | - | 57,1 | 60 | - | - | - | - | N/A |
| Gas y Electricidad, S.A. (GESA) | 55,3 | - | 55,3 | 11.291 | 64.179 | 8.640 | 10.148 | 11.000 | N/A |
| Barras Eléctricas Galaico-Asturias, S.A. (BEGASA) | 54,8 | - | 54,8 | 2.611 | 3.325 | 625 | - | - | N/A |



| DENOMINACION SOCIAL | % Participación | | | Millones de Pesetas | | | Cot. media Últimotrimestre | Cot. al Cierre | Millones de Pesetas Valor contable neto Consolidado |
|---|-----------------|-----------|-------|---------------------|-----------|------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | Control | Indirecta | Total | Capital Social | Reservas | Resultados | | | |
| Netco Redes, S.A. | 50,6 | - | 50,6 | 1.005 | 8.952 | (408) | - | - | N/A |
| Nucleon, S.A. (NUCLENOR) | 50,0 | - | 50,0 | 17.000 | 6.666 | 664 | - | - | N/A |
| Onuber, S.L. (ONUBER) | 50,0 | - | 50,0 | 1 | 44 | 24 | - | - | N/A |
| Generación Eléctrica del Guadarranque, S.A. (GEGSA) | 50,0 | - | 50,0 | 300 | 445 | 91 | - | - | N/A |
| U.T.E. Profesa-Moncobra | 50,0 | - | 50,0 | - | - | - | - | - | N/A |
| U.T.E. Profesa-Moncobra Zona II | 50,0 | - | 50,0 | - | - | - | - | - | N/A |
| SOCIEDADES ASOCIADAS: | | | | | | | | | |
| Salto y Centrales de Cataluña, S.A. (SYCCSA) | 100,0 | - | 100,0 | 20 | 66 | 3 | - | - | 89 |
| Meridional de Gas, S.A. (MEGASA) | 100,0 | - | 100,0 | 350 | - | (1) | - | - | 352 |
| Fomento de I+D Energéticos, S.A. (FIDE) | 100,0 | - | 100,0 | 10 | - | 5 | - | - | 11 |
| Hidroeléctrica Santa Magdalena, S.A. (HSM) | 100,0 | - | 100,0 | 285 | 45 | 6 | - | - | 331 |
| Parque Eólico Finca de Mogan, S.A. | 45,0 | 45,0 | 90,0 | 436 | - | - | - | - | 196 |
| Generalma, S.A. (1) | 72,5 | - | 72,5 | 328 | 5 | 10 | - | - | 12.680 |
| P.E. de Santa Lucía, S.A. | 32,8 | 32,8 | 65,6 | 150 | - | - | - | - | 45 |
| Eólicas Fuencaliente | 30,0 | 25,0 | 55,0 | 90 | - | - | - | - | 27 |
| Cogeneración de Tenerife, S.A. (COTESA) | 50,0 | - | 50,0 | 1.000 | 1.112 | 212 | - | - | 1.162 |
| Energías Alternativas del Sur | 30,0 | 20,0 | 50,0 | 100 | - | 2 | - | - | 31 |
| Eólicas de Tenerife, A.I.E. | 30,0 | 20,0 | 50,0 | 70 | - | 13 | - | - | 25 |
| Inversiones Energéticas de Cataluña, S.A. (INVECSA) | 50,0 | - | 50,0 | 100 | (28) | (3) | - | - | 35 |
| Compañía Peruana de Electricidad, S.A. (CPE) (1) | 49,0 | - | 49,0 | 128 | (3) | 22 | - | - | 3.331 |
| Mundivia | 49,0 | - | 49,0 | 100 | (8) | (10) | - | - | 39 |
| Gas Gran Canaria, S.A. | 49,0 | - | 49,0 | 10 | - | - | - | - | 5 |
| Gas Tenerife, S.A. | 49,0 | - | 49,0 | 10 | - | - | - | - | 5 |
| Capital de Energía (9) | 49,0 | - | 49,0 | 2 | 1.244.863 | (416) | - | - | 69.859 |
| N.O.F Gas (2) | 49,0 | - | 49,0 | 1.000 | 8.530 | (116) | - | - | 3.843 |
| Luz de Bogotá (9) | 46,2 | - | 46,2 | 2 | 1.614.479 | (453) | - | - | 85.720 |
| Corporación Teldense de Cable, S.A. | 45,0 | - | 45,0 | 10 | - | - | - | - | 4 |
| Pego Energía Eléctrica, S.A. (PEGOP) (2) | 45,0 | - | 45,0 | 5 | 1 | 562 | - | - | 238 |
| Corporación Canaria de Cable, S.A. | 45,0 | - | 45,0 | 10 | - | - | - | - | 5 |
| Distribuidora Regional de Gas | 45,0 | - | 45,0 | 220 | 34 | (121) | - | - | 70 |
| Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM) (3) | 40,0 | - | 40,0 | 138 | (2) | 39 | - | - | 720 |
| Eólicas de Lanzarote, S.L. | 40,0 | - | 40,0 | 825 | 23 | 3 | - | - | 341 |
| Eólicas Fuerteventura, A.I.E. | 40,0 | - | 40,0 | - | - | 149 | - | - | 60 |
| Time, S.A. | 40,0 | - | 40,0 | 1.275 | (15) | (37) | - | - | 500 |
| Caufec, S.A. (CAUFEC) | 40,0 | - | 40,0 | 3.800 | (3.108) | S/D | - | - | 0 |
| Eléctrica Cabo Blanco, S.A. (1) | 39,0 | - | 39,0 | 163 | (1) | (1) | - | - | 3.369 |
| Servicios Integrales del Agua, S.A. (INTERAGUA) | 35,7 | - | 35,7 | 3.000 | (394) | (350) | - | - | 788 |
| Corporación Agüere de Cable, S.A. | 35,0 | - | 35,0 | 3 | - | - | - | - | 1 |
| Tejo Energía, S.A. (TEJO) (2) | 35,0 | - | 35,0 | 10.000 | 1.501 | 985 | - | - | 3.593 |
| Tecnología Canaria del Agua | 33,3 | - | 33,3 | 90 | - | - | - | - | 30 |
| Carbopego Abastecimiento e Combustivos, S.A. (CARBOPEGO) (2) | 33,3 | - | 33,3 | 5 | (242) | 182 | - | - | 45 |
| Desalinizadora Anca Limitada (8) | 33,3 | - | 33,3 | 2 | - | - | - | - | 66 |
| Empresa Mixta de Aguas de Las Palmas, S.A. (EMALSA) | 33,0 | - | 33,0 | 4.700 | (753) | (255) | - | - | 1.270 |
| Lanzarote de Cable, S.A. | 30,0 | - | 30,0 | 150 | (12) | (66) | - | - | 21 |
| Aparcamientos de Cataluña, S.A. (ACSA) | 30,0 | - | 30,0 | 1.550 | (765) | (240) | - | - | 209 |
| R.F. Procés, S.A. (PROCES) | 30,0 | - | 30,0 | 580 | (40) | (114) | - | - | 98 |
| Inversiones Distribilima, S.A. (DISTRILIMA) (1) | 17,8 | 12,1 | 29,9 | 28.627 | 4.595 | 4.833 | - | - | 5.227 |
| Enersis (10) | 29,2 | - | 29,2 | 22.600 | 626.571 | 103.516 | 264 | 245 | 135.126 |
| Ingeniería y Tecnología, S.A. (GHESA) | 29,2 | - | 29,2 | 680 | 1.926 | 202 | - | - | 818 |
| Santander de Cable, S.A. | 26,1 | - | 26,1 | 1.325 | (389) | (245) | - | - | 180 |
| Société Provençale du Lit Fluidisant Circulant (SOPROLIF) (5) | 25,0 | - | 25,0 | 100 | (12) | 3 | - | - | 577 |
| Electricidad de Argentina, S.A. (EARSAS) (6) | 23,5 | - | 23,5 | 28.548 | 6.377 | 4.100 | - | - | 4.609 |

| DENOMINACION SOCIAL | % Participación | | | Millones de Pesetas | | | Millones de Pesetas | | Valor contable neto Consolidado |
|--|-----------------|-----------|-------|---------------------|----------|------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|
| | Control | Indirecta | Total | Capital Social | Reservas | Resultados | Cot. media último trimestre | Cot. al Cierre | |
| Yacitec (6) | 22,2 | | 22,2 | 48 | (3) | 9 | - | - | 1.809 |
| Revisión | 21,7 | | 21,7 | 53.333 | 75.379 | 2.846 | - | - | 28.509 |
| Empresa Distribidora Norte, S.A. (EDENOR) (6) | 9,8 | 11,2 | 21,0 | 831 | (104) | 100 | - | - | 12.225 |
| Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (AGBAR) | 11,8 | | 11,8 | 22.619 | 89.534 | 10.778 | 6.020 | 6.280 | 15.290 |
| La Electricidad de Caracas S.A.I.C.A. - S.A.C.A. (ELECAR) (4) | 7,1 | | 7,1 | 640.341 | 504.410 | 91.546 | 664,15 | 605,00 | 25.909 |
| Compañía Española de Petróleos, S.A. (CEPSA) | 0,0 | 7,9 | 7,9 | | | 27.779 | 4.469 | 4.600 | 27.820 |
| Companhia de electricidade do Rio de Janeiro, S.A. (CERJ) (7) | 7,0 | | 7,0 | 188 | 39 | 28 | 0,74 | 0,73 | 2.183 |
| SOCIEDADES NO CONSOLIDADAS: | | | | | | | | | |
| International Endesa, B.V. | 100,0 | | 100,0 | 2.556 | (2.300) | 61 | - | - | 318 |
| Producción y Suministro de Electricidad, S.A. (PYSESA) | 100,0 | | 100,0 | 300 | 1.321 | 213 | - | - | 898 |
| Lignitos, S.A. | 100,0 | | 100,0 | 145 | (53) | 34 | - | - | 73 |
| Redes de Energía, S.A. (REDESA) | 100,0 | | 100,0 | 2.310 | 78 | 55 | - | - | 1.156 |
| Hidroeléctrica del Ampurdán, S.A. (HEASA) | 100,0 | | 100,0 | 500 | 1.954 | 264 | - | - | 1.586 |
| Hidroeléctrica del Alto Ter, S.A. (HEDATSA) | 100,0 | | 100,0 | 300 | 856 | 114 | - | - | 748 |
| Hidroeléctrica El Pasteral, S.A. (HIPASA) | 100,0 | | 100,0 | 1.070 | 369 | 35 | - | - | 1.848 |
| Gasinex, S.A. | 100,0 | | 100,0 | 10 | 73 | (73) | - | - | 11 |
| Made Energías Renovables, S.A. (MADE) | 100,0 | | 100,0 | 2.023 | 1.305 | 689 | - | - | 2.523 |
| Energía Eléctrica del Ter, S.A. (E.E.TER) | 100,0 | | 100,0 | 300 | 289 | 133 | - | - | 339 |
| Termoeléctrica del Ebro, S.A. (ELECIBRO) | 100,0 | | 100,0 | 525 | 16 | (7) | - | - | 358 |
| Proyectos de desarrollo energético, S.A. (PRODENER) | 100,0 | | 100,0 | 100 | - | - | - | - | 85 |
| Central Térmica Litoral Almería, A.I.E. | 100,0 | | 100,0 | 99 | - | - | - | - | 99 |
| Recursos Energéticos Locales, S.A. (RELSA) | 99,8 | 0,2 | 100,0 | 1.660 | 1.108 | 463 | - | - | 1.771 |
| Parque Eólico A Carba, S.A. | 50,0 | 50,0 | 100,0 | 10 | - | - | - | - | 5 |
| Parque Eólico de Bustelo, S.A. | 50,0 | 50,0 | 100,0 | 100 | - | - | - | - | 50 |
| Distrib. de Gas Canalizado de Murcia, S.A. | 100,0 | | 100,0 | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Distrib. de Gas Canalizado de Valencia, S.A. | 100,0 | | 100,0 | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Aragonesa de Actividades Energéticas, S.A. | 100,0 | | 100,0 | 10 | 68 | 26 | - | - | 104 |
| Nuevas Iniciativas Eléctricas del Sur, S.A. (NUINELEC) | 100,0 | | 100,0 | 10 | 5 | (1) | - | - | 10 |
| Nuevas Iniciativas Turísticas del Sur, S.L. (NUINTUR) | 100,0 | | 100,0 | 10 | 8 | 4 | - | - | 10 |
| Nuevas Inicialivas de Investigación y Desarrollo, S.A. (NUI+D) | 100,0 | | 100,0 | 110 | 119 | 53 | - | - | 110 |
| Consultoría y Servicios Energéticos, S.A. (CYSE) | 99,8 | 0,1 | 99,9 | 1.010 | 35 | 25 | - | - | N/A |
| Puerto de Carboneras, S.A. (PUCARSA) | 99,7 | 0,2 | 99,9 | 1.010 | 2.812 | 553 | - | - | 2.172 |
| Distrib. De Gas Canalizado de Soria, S.A. | 99,6 | | 99,6 | 10 | - | - | - | - | 10 |
| Parque Eólico de Enix | 49,0 | 47,5 | 96,5 | 500 | - | - | - | - | 237 |
| Electromolinera de Biescas, S.A. | 94,3 | | 94,3 | 50 | 66 | 8 | - | - | 78 |
| Central Nuclear Ascó, A.I.E. | 92,5 | | 92,5 | 2.000 | - | - | - | - | 1.850 |
| Sevillana de Cable, S.A. | 90,6 | | 90,6 | 358 | (91) | (23) | - | - | 238 |
| Teletrunk Andalucía | 90,0 | | 90,0 | 26 | 7 | (11) | - | - | 24 |
| Gestión de Aguas de Aragón, S.A. | 85,0 | | 85,0 | 10 | 1 | 1 | - | - | 10 |
| Parque Eólico de Aragón, A.I.E. | 40,0 | 40,0 | 80,0 | 100 | 40 | 38 | - | - | 40 |
| Sociedad Española de Carbón Exterior, S.A. (CARBOEX) | 79,0 | | 79,0 | 5.000 | 992 | 172 | - | - | 4.252 |
| Transportes y Distribuciones Eléctricas, S.A. (TYDESA) | 73,3 | | 73,3 | 12 | - | - | - | - | N/A |
| Central Nuclear Vandellós II, A.I.E. | 72,0 | | 72,0 | 1.200 | - | - | - | - | 864 |
| Sist. Interconex. Eléctrica Países de América Central, S.A. (SIEPAC) | 62,5 | | 62,5 | 10 | 1 | 1 | - | - | 7 |
| Punttel Comunicaciones, S.A. (PUNTTTEL) | 55,0 | | 55,0 | 35 | 6 | (21) | - | - | - |
| Hispano-Francesa de Energía Nuclear, S.A. (HIFRENDA) | 52,0 | | 52,0 | 2.000 | 1.820 | (1.812) | - | - | 879 |
| Cia. Energética Dominicana, S.A. (ENERDOM) (3) | 51,0 | | 51,0 | 0,1 | - | - | - | - | - |
| E. Renovables Leonesas, S.A. (ERLESA) | 50,0 | | 50,0 | 20 | - | - | - | - | 10 |
| Gas Capital, S.A. | 50,0 | | 50,0 | 10 | - | - | - | - | (2) |
| Desaladora de la Costa del Sol, S.A. (DECOSOL) | 50,0 | | 50,0 | 1.000 | (7) | (16) | - | - | 265 |

| DENOMINACION SOCIAL | % Participación | | | Millones de Pesetas | | | Cot. media último trimestre | Cot. al Cierre | Millones de Pesetas Valor contable neto Consolidado |
|---|-----------------|-----------|-------|---------------------|----------|------------|--------------------------------|-------------------|---|
| | Control | Indirecta | Total | Capital Social | Reservas | Resultados | | | |
| Electricidad de Puerto Real, S.A. (EPRESA) | 50,0 | | 50,0 | 1.100 | 89 | 100 | | | 550 |
| U.T.E. Masler-Profesa | 50,0 | | 50,0 | - | - | - | | | - |
| U.T.E. Cobra-Profesa | 50,0 | | 50,0 | - | - | - | | | - |
| Intertecna, S.A. | 50,0 | | 50,0 | 10 | (3) | (2) | | | - |
| Jimeno Energía, S.A. (JIENER) | 50,0 | | 50,0 | 10 | - | - | | | - |
| Mendocanal de Aguas | 50,0 | | 50,0 | 100 | 1 | 3 | | | 5 |
| Slace, S.A. | 50,0 | | 50,0 | 18 | 2 | 1 | | | 50 |
| Salto de San Rafael | 50,0 | | 50,0 | 77 | (36) | 14 | | | 9 |
| Generación Termoeléctrica, S.A. (GETESA) | 50,0 | | 50,0 | 100 | - | 30 | | | 25 |
| Ercasa Cogeneración, S.A. | 50,0 | | 50,0 | 100 | - | 30 | | | 5 |
| Distribuidora de Gas Canalizado Castilla - La Mancha | 50,0 | | 50,0 | 10 | - | - | | | 50 |
| Distribuidora de Gas Canalizado Castilla y León | 50,0 | | 50,0 | 10 | - | - | | | 5 |
| Compañía Andaluza de Telecomunicaciones, S.A. (CAT) | 50,0 | | 50,0 | 178 | 7 | 44 | | | 5 |
| Eléctrica de Lijar | 50,0 | | 50,0 | 180 | - | 25 | | | 89 |
| Celulosa de Energía, S.L. | 50,0 | | 50,0 | 1 | - | - | | | 90 |
| Diversificación de Telecomunicaciones, S.A. (DITEL) | 50,0 | | 50,0 | 40 | 20 | - | | | - |
| Codelco Mercantil, S.A. (COMERSA) | 50,0 | | 50,0 | 15 | 186 | 102 | | | 18 |
| Unidad Eléctrica, S.A. (UNESA) | 47,2 | 2,2 | 49,4 | 150 | 296 | - | | | 6 |
| Hidroeléctrica de Casillas, S.L. | 49,0 | | 49,0 | 50 | - | - | | | 130 |
| Foxterm, A.I.E. | 49,0 | | 49,0 | 1 | - | - | | | 25 |
| Sociedad Eólica de Andalucía, S.A. (SEASA) | 23,3 | 23,3 | 46,6 | 750 | 418 | 44 | | | - |
| Eólica Valle del Ebro, S.A. | 16,5 | 28,0 | 45,5 | 500 | - | - | | | 282 |
| Proyecto Almería Mediterráneo, S.A. | 45,0 | | 45,0 | 100 | - | (2) | | | 83 |
| Anoia D'Energía, S.A. | 45,0 | | 45,0 | 400 | (1) | 12 | | | 34 |
| Tecnatom, S.A. | 45,0 | | 45,0 | 671 | 1.835 | 66 | | | - |
| Asanefi, A.I.E. | 42,0 | | 42,0 | 151 | 306 | 150 | | | 303 |
| Minicentrales La Pequera, S.L. | 40,0 | | 40,0 | 43 | 12 | - | | | - |
| Vapeltar, A.I.E. | 40,0 | | 40,0 | - | - | 158 | | | 29 |
| Elcogas, S.A. | 37,9 | | 37,9 | 8.313 | (494) | 272 | | | - |
| A.I.E. Central Nuclear Almaraz | 36,0 | | 36,0 | 2.183 | - | - | | | 3.026 |
| Ándos y Hormigones Ligeros, S.A. (AHLISA) | 35,0 | | 35,0 | 168 | (2) | (35) | | | 578 |
| Toledo PV, A.E.I.E. | 33,3 | 0,3 | 33,6 | 4 | - | - | | | 58 |
| Suministradora Eléctrica Cádiz, S.A. | 33,5 | | 33,5 | 2.000 | 2.065 | 371 | | | - |
| Central Hidroeléctrica Guejar Sierra | 33,3 | | 33,3 | 61 | 32 | 74 | | | 1.340 |
| Central Térmica de Anllares, A.I.E. | 33,3 | | 33,3 | 99 | - | - | | | 20 |
| U.T.E. Mendocanal de Aguas | 33,3 | | 33,3 | - | - | - | | | 33 |
| A.I.E. Oxagesa | 33,3 | | 33,3 | 1 | - | 82 | | | - |
| Instituto de la Calidad, S.A. | 33,3 | | 33,3 | 54 | 10 | 14 | | | 209 |
| Gemasa | 33,3 | | 33,3 | 12 | - | 64 | | | 25 |
| Cogeneración del Pral, S.A. | 31,8 | | 31,8 | 700 | (32) | 614 | | | 4 |
| Cogeneración de Navia, S.A. | 30,0 | | 30,0 | 270 | (13) | (21) | | | - |
| Productora de Energías, S.A. | 30,0 | | 30,0 | 10 | - | - | | | 81 |
| Sistemas Energéticos La Muela, S.A. | 30,0 | | 30,0 | 510 | - | (72) | | | - |
| Forsean, S.L. | 30,0 | | 30,0 | 10 | 250 | 192 | | | 132 |
| Distribución y Comercialización de Gas Extremadura, S.A. (DICOEXSA) | 30,0 | | 30,0 | 300 | - | - | | | 3 |
| Conubén, S.L. | 30,0 | | 30,0 | 120 | 31 | 44 | | | 70 |
| Cogeneración Torregrossa, S.A. | 30,0 | | 30,0 | 50 | - | 5 | | | 36 |
| Compañía Eólica Tierras Altas, S.A. | 30,0 | | 30,0 | 100 | - | - | | | - |
| Zaragoza de Cable, S.A. | 29,4 | | 29,4 | 125 | (14) | (79) | | | 30 |
| Kromschroeder, S.A. (KROMSA) | 27,9 | | 27,9 | 109 | 1.489 | 324 | | | 5 |
| Cogeneración Ufc, S.A. | 27,5 | | 27,5 | 180 | 147 | 32 | | | 137 |

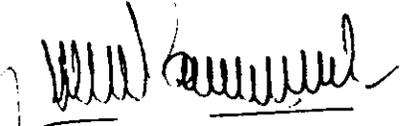
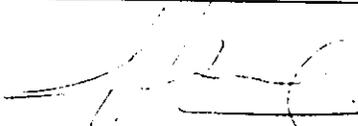
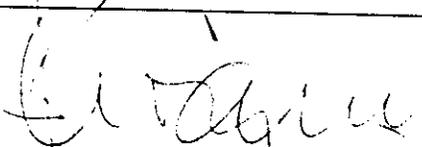
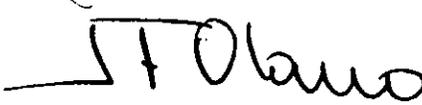
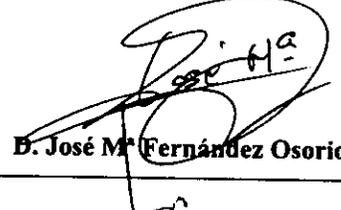
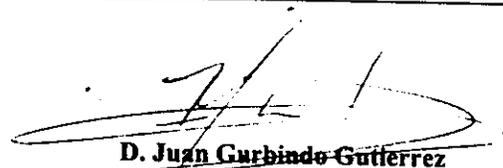
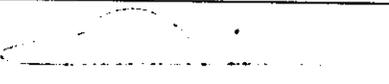
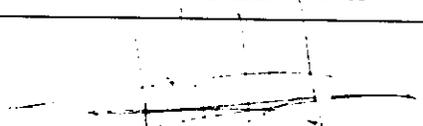
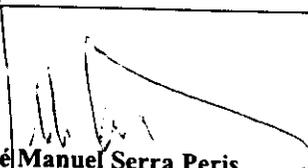
| DENOMINACION SOCIAL | % Participación | | | Millones de Pesetas | | | Millones de Pesetas | | |
|---|-----------------|-----------|-------|---------------------|----------|------------|-----------------------------|----------------|---------------------------------|
| | Control | Indirecta | Total | Capital Social | Reservas | Resultados | Cot. media último trimestre | Cot. al Cierre | Valor contable neto Consolidado |
| Sati Cogeneració, A.I.E. | 27,5 | | 27,5 | 46 | 276 | 44 | - | - | - |
| Colomer de Cogeneració, A.I.E. | 27,5 | | 27,5 | 120 | - | - | - | - | - |
| Cogeneració del Pta, S.A. | 27,0 | | 27,0 | 130 | - | 11 | - | - | - |
| Energía del Roselló, A.I.E. | 27,0 | | 27,0 | 600 | (4) | (1) | - | - | - |
| Garofeica, S.A. | 27,0 | | 27,0 | 120 | 12 | 58 | - | - | - |
| Bearn-Bigorre-Videopole | 26,2 | | 26,2 | 27 | (27) | - | - | - | - |
| Altoaragonesa de Comunicaciones, S.A. | 25,0 | | 25,0 | 10 | - | - | - | - | - |
| Vapor y Electricidad El Tejar, S.L. (VETEJAR) | 25,0 | | 25,0 | 50 | - | 14 | - | - | 3 |
| Carelec | 25,0 | | 25,0 | 50 | - | 14 | - | - | 13 |
| Inquevap, A.I.E. | 25,0 | | 25,0 | 12 | - | - | - | - | 3 |
| Foraneto, S.L. | 25,0 | | 25,0 | 20 | - | - | - | - | 5 |
| Erfei, A.I.E. | 25,0 | | 25,0 | 736 | (134) | 173 | - | - | - |
| U.T.E. Emasagra | 25,0 | | 25,0 | - | - | - | - | - | - |
| Proyectos Energéticos MB, S.A. | 25,0 | | 25,0 | 85 | - | 9 | - | - | - |
| Corporación Eólica Zaragoza, S.L. | 25,0 | | 25,0 | 420 | - | - | - | - | - |
| Cogeneració J. Vilaseca, A.I.E. | 25,0 | | 25,0 | 120 | 1 | 35 | - | - | 105 |
| Sevilla Sistemas de Cable, S.A. | 25,0 | | 25,0 | 370 | - | - | - | - | - |
| Parque Eólico Sierra del Madero | 24,0 | | 24,0 | 425 | - | - | - | - | 17 |
| CYC Telecomunicaciones Madrid, S.A. (CYC) | 23,3 | | 23,3 | 1.000 | - | (5) | - | - | 102 |
| Optel | 23,3 | | 23,3 | 300 | (109) | - | - | - | 234 |
| Interbolsa, S.A. (INTERBOLSA) | 20,0 | | 20,0 | 10 | 114 | 17 | - | - | 49 |
| Cogeneración El Salto, S.L. | 20,0 | | 20,0 | 6 | - | 7 | - | - | - |
| Releco Santiago, A.I.E. | 20,0 | | 20,0 | 50 | - | - | - | - | 1 |
| Agrupación Acefnat, A.I.E. | 20,0 | | 20,0 | 110 | - | - | - | - | 10 |
| | | | | | | | | | 22 |

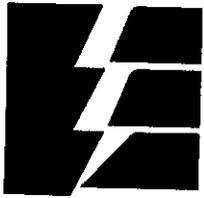
S/D = Sin datos.

N/A = No aplicable.

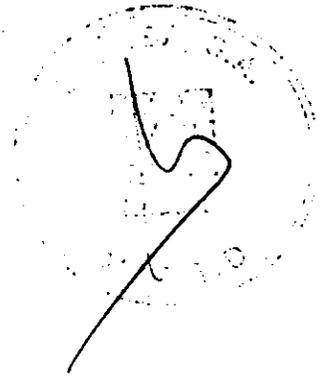
- (1) = Nuevos Soles Peruanos
- (2) = Escudos Portugueses
- (3) = Pesos Dominicanos
- (4) = Bolívars Venezolanos
- (5) = Francos Franceses
- (6) = Pesos Argentinos
- (7) = Reales Brasileños
- (8) = Dólares U.S.A.
- (9) = Pesos Colombianos
- (10) = Pesos Chilenos

Las Cuentas Anuales Consolidadas -Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria- del ejercicio 1997 de ENDESA, Sociedad Anónima y SOCIEDADES FILIALES (GRUPO ENDESA), que se contienen en el presente documento, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad ENDESA, Sociedad Anónima en sesión de 31 de marzo de 1998 y se firman, a continuación, de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del Artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

| | |
|--|---|
|  D. Rodolfo Martín Villa | |
|  D. Juan Echevarria Puig |  D. Manuel Otero Luna |
|  D. Rafael Miranda Robredo |  D. Joaquin Clotet Garriga |
|  D. Rafael Español Navarro |  D. José Fernández Olano |
|  D. José M^a Fernández Osorio |  D. José Manuel Ferrer Sodric |
|  D. Francisco González Rodríguez |  D. Juan Gurbindo Gutiérrez |
|  D. Cristobal Montoro Romero |  D. José Luis Oller Ariño |
|  D. Manuel Pimentel Siles |  D. Manuel Pizarro Moreno |
|  D^a Esther Rituerto Martínez |  D. José Manuel Serra Peris |



**Grupo
Endesa**



INFORME DE GESTION

EVOLUCION DEL NEGOCIO

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

EVOLUCION PREVISIBLE

INVESTIGACION Y DESARROLLO

ACCIONES PROPIAS

INFORME DE GESTION



EVOLUCION DEL NEGOCIO

El año 1997 puede ser considerado como un año de transición para el Sector Eléctrico Español. Transición entre el Protocolo firmado por las compañías eléctricas al final de 1996 y la Ley del Sector de 1997. Transición entre un sector tradicionalmente regulado y otro en el que se introducen dosis crecientes de liberalización y competencia, tendencia esta última que se consolidará de forma definitiva en los próximos ejercicios.

Desde una perspectiva macroeconómica, el año 97 ha resultado un ejercicio muy positivo prácticamente en todos sus aspectos, lo que ha sentado las bases para una progresiva reducción de los tipos de interés, aspecto este de vital importancia para un sector como el eléctrico con elevados niveles de endeudamiento.

Para el Grupo Endesa 1997 ha resultado un año importante por motivos diferentes. En primer término en Octubre se llevó a cabo una nueva privatización del 25% del capital de Endesa con la que aún quedando un 41,19% en propiedad de SEPI, Endesa pierde su condición de empresa pública. En segundo lugar, durante el primer semestre de 1997, Endesa llevó a cabo una profunda reordenación de su organización que consolida su estructura como Grupo y acentuando la coordinación de las políticas de las distintas compañías capturando sinergias y por lo tanto optimizando costes, gastos e inversiones.

Desde un punto de vista más relacionado con el negocio en sí mismo, 1997 ha significado la consolidación definitiva de la política de Internacionalización y Diversificación del Grupo. La magnitud e importancia de las inversiones y alianzas realizadas durante el año así lo atestiguan sentando a su vez las bases del desarrollo futuro en estos campos (Enersis, Colombia, Retevisión,....)

Operativamente hablando, el ejercicio económico de 1997 ha venido condicionado por los siguientes factores:

- Crecimiento de la demanda en un 3,9%, sustentado en la mejora de la actividad económica del periodo.
- La mayor utilización de las centrales térmicas de carbón por un doble motivo, la menor producción hidráulica del año y la política de reducción de los stocks de las centrales.
- Aumento en la generación de los autoprodutores cuya aportación al sistema crece en un 16% y cuya producción total representa en torno al 12% del total de la generación.
- Disminución de la tarifa eléctrica en un 3% a través de la reducción de los ingresos de generación del periodo.

- Aumento de las Amortizaciones consecuencia de la Regularización de Balances de 1996.

- Disminución del tipo medio de la deuda.

Además de estos factores, que inciden en el sector eléctrico de forma global, el Grupo Endesa consiguió durante 1997 la reducción efectiva de sus costes operativos y la mejora de productividad que esto conlleva, al disminuir sus costes de personal en un 6,9% y los otros costes de explotación en un 2,6%, resultado de las políticas de optimización de costes e inversiones que el Grupo Endesa está desarrollando.

Los Resultados del Grupo alcanzaron los 166.742 millones de pesetas, un 1% por encima de los obtenidos en 1996. El beneficio por acción llegó a las 160,3 pesetas. El Grupo Endesa logró en 1997 compensar la reducción de tarifas y los efectos del incremento de Amortizaciones consecuencia de la actualización de balances. Sin el efecto del aumento de las amortizaciones, el Resultado habría aumentado por encima del 13%.

La producción del Grupo fue de 89.521 Gwh, un 7,6% más que en 1996, el 47,5% del total de la energía generada incluyendo autoprodutores.

Las ventas fueron de 69.462 Gwh un 5,1 por encima de 1996 y 1,2 puntos superior que el crecimiento de la demanda del total del sector, con lo que la cuota del Grupo Endesa asciende hasta el 43,2% del total. Se vendieron también 27.685 Gwh a otras compañías eléctricas ajenas al Grupo, un 8,4% más que el año precedente.

El Grupo Endesa suministra electricidad a 9,6 millones de clientes y gas a 164.000 clientes. En el exterior las sociedades en las que participa el Grupo prestan su servicio a 11,0 millones de clientes básicamente en Hispanoamérica. (Argentina 4,3 millones, Chile 1,4 millones, Perú 0,8 millones, Venezuela 1,1 millones, Brasil 1,3 millones, Colombia 1,5 millones)

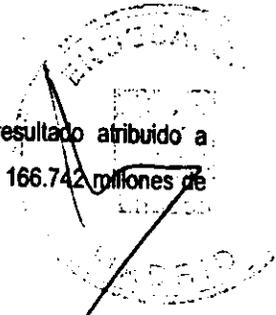
La plantilla final es de 23.377 personas, inferior en 1.170 personas a la de 1996, creciendo la productividad por empleado en más del 11%.

En cuanto a la cuenta de Resultados, los ingresos de explotación fueron de 1.282.394 millones de pesetas, un 0,9 inferiores a los de 1996. Hay que destacar la disminución en un 6,5% del importe de las ventas a otras compañías consecuencia de la disminución de los ingresos de generación que contemplaba la tarifa de 1997.

Los gastos de explotación ascendieron a 946.765 millones de pesetas un 3,4% más que en 1996 y un 74% del total de ingresos de explotación. El crecimiento ya comentado de las amortizaciones, unido al mayor consumo de combustibles por la mayor generación térmica y al aumento de los gastos de compras de energía son las razones básicas de este crecimiento.

Con todo ello el Beneficio de Explotación llega a los 335.629 millones de pesetas, un 26% del total de los ingresos aunque inferior en un 11% al registrado en el 96. La mejora en un 2,5% en los Resultados Financieros, en 18.679 millones de

pesetas de los Resultados Extraordinarios, la reducción en 4 puntos del impuesto y el menor resultado atribuido a minoritarios, compensan dicha disminución y llevan la cifra del Resultado después de impuestos a los 166.742 millones de pesetas ya comentados.



Los fondos generados durante el periodo han sido de 477.795 millones de pesetas, con lo que se ha financiado inversiones materiales por 164.891 millones de pesetas, inversiones financieras por 476.025 millones de pesetas (Energis 200.688 millones de pesetas, Colombia 161.143 millones de pesetas, Retevisión 56.026 millones de pesetas, Cepsa 7.890 millones de pesetas) y pagar dividendos por 75.848 millones de pesetas, un 45% más que los pagados en 1996, quedando el endeudamiento retribuido a 31 de diciembre de 1997 en 1.415.933 millones de pesetas, tan sólo 229.463 millones de pesetas superior al de 31 de diciembre de 1996.

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

La información correspondiente a este apartado está incluido en la Nota 23 de las Cuentas Anuales.



EVOLUCION PREVISIBLE

Los primeros meses transcurridos del ejercicio de 1998 muestran una evolución igualmente favorable en cuanto al entorno macroeconómico se refiere, acentuándose el crecimiento estable de la economía española en términos globales.

El crecimiento de los precios y los tipos de interés siguen manifestando tendencias a su reducción si bien más moderada dados los niveles en los que ya se encuentran.

Los primeros indicios en cuanto al crecimiento de la actividad económica son muy positivos esperándose para 1988 crecimientos del PIB superiores a los países de nuestro entorno.

El 1 de Enero se puso en marcha el sistema de ofertas competitivas para la generación en el precio de venta de las generadoras parcialmente compensado con los ingresos previstos por CTC'S.

La demanda se estima crecerá en el entorno del 3 - 3,5% y la generación hidráulica se espera elevada como los dos últimos ejercicios. Durante los próximos meses se fijará un nuevo sistema de retribución de la distribución y se continuará con el desarrollo reglamentario de la Ley del Sector, lo que unido a la necesidad de las compañías del sector de separar sus negocios regulados y no regulados tal y como marca la Ley hacen presagiar un ejercicio 98 nuevamente muy relevante para el Sector.

El Grupo Endesa ha consolidado en estos primeros meses su alianza estratégica con el Grupo Enersis en Chile. Por otro lado el consorcio en el que el GRUPO participa ha obtenido la concesión de TV por cable en Madrid con lo que la consolidación de sus políticas de Internacional y Diversificación se acrecienta.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO



En cuanto a las actividades de I+D de energía eólica, a la que el GRUPO ENDESA está contribuyendo de manera muy significativa, al aerogenerador de 500 Kw, paso fijo, que ya obtiene buenos resultados operativos, se une el diseño y construcción de máquinas prototipos de 800 Kw, paso variable, y de 600 Kw, paso fijo, ambas ya en proceso de ensayo.

En estas actividades se cuenta con apoyos de fondos nacionales a la investigación.

Durante el año 1997, han continuado las actividades de Desarrollo Tecnológico e I+D, que se dirigen a buscar un adecuado posicionamiento en el marco energético que se apunta a corto y medio plazo. Estas actividades se han dirigido fundamentalmente a la mejora de las instalaciones existentes y al desarrollo y acceso a nuevas tecnologías, todo ello en el marco de atención a las cuestiones ambientales.

Las principales actividades desarrolladas durante el ejercicio 1997 han sido las siguientes:

- Se sigue trabajando en la línea de optimización de la combustión en calderas de carbón, mejora de la eficiencia energética y disminución de las emisiones de óxidos de nitrógeno. Esta actuación se realiza en colaboración con Universidades Españolas y con fondos de la Comisión de la Unión Europea y otros nacionales.
- Instalación de filtro cerámico en la Planta de Demostración CLFP de Escatrón en colaboración con BWE y con la participación de la empresa alemana RWE. Esta actuación dispone de fondos de ayuda a la investigación europeos y españoles.
- Puesta a punto de la gasificación de carbón en la planta de ELCOGAS en Puertollano, que ya trabajaba con gas natural.
- Actividades de optimización operativa en las plantas de desulfuración instaladas o en proyecto en varias centrales térmicas.
- En las centrales nucleares se sigue actuando en diferentes líneas de I+D, en general llevadas a través de la Agrupación Desarrollo Tecnológico Nuclear, DTN. Son significativos los desarrollos robóticos que tienen por objetivo hacer más fácil el mantenimiento de estas grandes instalaciones, son actividades que cuentan con apoyo de fondos nacionales para I+D.

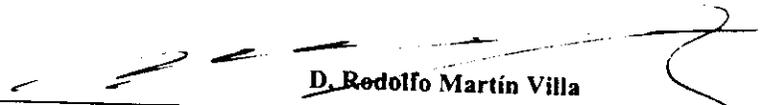
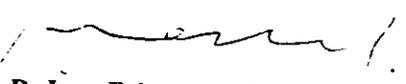
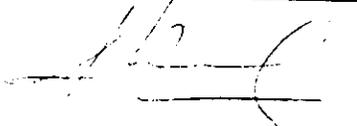
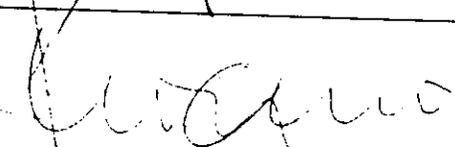
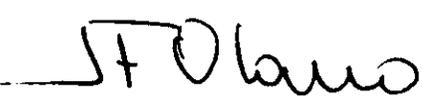
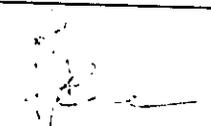
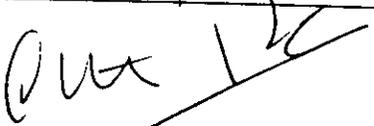
- Se continua trabajando en la planta fotovoltaica de Toledo PV, con UEFSA y RWE. Asi como en el Programa Español de Pilas con IBERDROLA y BWE. Estos programas se enmarcan en lineas de apoyo económicas españolas y europeas.

ACCIONES PROPIAS

Al amparo de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de Junio de 1997 y para facilitar en momentos puntuales la liquidez de su cotización, durante el año 1997 se compraron a través de INTERBOLSA, 1.899.198 acciones propias por un importe de 4.839 millones de pesetas, a un precio medio de 2.548 pesetas por acción, y se vendieron 1.899.198 acciones, por importe de 4.859 millones de pesetas, a un precio medio de 2.558 pesetas por acción, resultando una plusvalía de 20 millones de pesetas.

Por su parte ENDESA mantiene en cartera a 31 de diciembre de 1997, 1.011.904 acciones propias por importe de 1.574 millones de pesetas, que representan el 0,1 por 100 de su capital social.

El Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 1997 de ENDESA Sociedad Anónima y SOCIEDADES FILIALES (GRUPO ENDESA), que contiene en el presente documento ha sido formulado por el Consejo de Administración de la Sociedad ENDESA Sociedad Anónima en sesión de 31 de marzo de 1998 y se firma, a continuación, de conformidad por todos los Administradores, en cumplimiento del Artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas.

| | |
|---|---|
|  D. Rodolfo Martín Villa | |
|  D. Juan Echevarria Puig |  D. Manuel Otero Luna |
|  D. Rafael Miranda Robredo |  D. Joaquin Clotet Garriga |
|  D. Rafael Español Navarro |  D. José Fernández Olano |
|  D. José Mª Fernández Osorio |  D. José Manuel Ferrer Sodric |
|  D. Francisco González Rodríguez |  D. Juan Gurbindo Gutierrez |
|  D. Cristobal Montoro Romero |  D. José Luis Oller Ariño |
|  D. Manuel Pimentel Siles |  D. Manuel Pizarro Moreno |
|  Dª Esther Rituerto Martínez |  D. José Manuel Serra Peris |