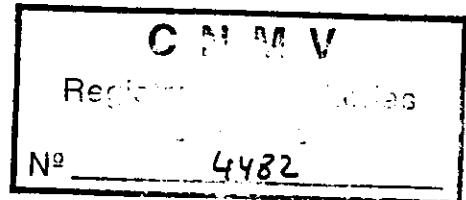
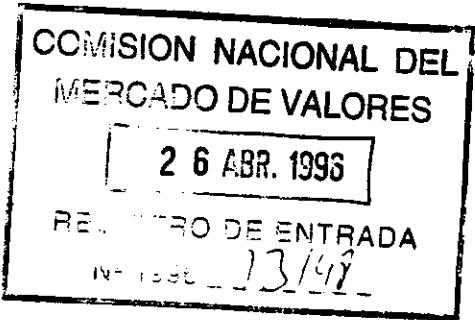


**KPMG** Peat Marwick



**TUNEL DEL CADI, CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.**  
**Cuentas Anuales a 31 de Diciembre de 1995 y 1994**  
**e Informe de Gestión de 1995**  
**(Junto con el Informe de Auditoría)**



Peat Marwick

KPMG Peat Marwick y Cia. Auditores, S. R. C.

Edificio Masters  
Pedro i Pons, 9 - 11  
08034 Barcelona

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 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 en el sector de Sociedades Concesionarias de Autopistas de Peaje, aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A., 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 1995. 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.

José María de Hita Planella

1 de abril de 1996

REGISTRO OFICIAL DE AUDITORES DE CUENTAS

Firma Miembro de  
Klynveld Peat Marwick Goerdeler

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 80702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid, T. 7925, Gral. 29, F. 1, H. 450, Inscr. 1  
NIF. C-78510153

KPMG Peat Marwick  
MEMBRE EXERCENTO  
COL·LEGI  
DE CENSORS  
JURATS DE COMPTES  
DE CATALUNYA  
1996 CC-00922  
ANY N.  
CÒPIA GRATUITA



**TUNEL DEL CADI, CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.**

**Cuentas Anuales a 31 de Diciembre de 1995 y 1994**

**e Informe de Gestión de 1995**

**EH 0855861**

5d11jsm5.doc



005467088

CLASE 8.a

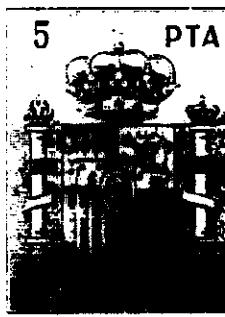
TUNEL DEL CADIZ CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.

Balanzas de situación

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresados en miles de pesetas)

	Activo	1995	1994	Pasivo	1995	1994
<b>Activos</b>						
<b>Immovilizadas</b>				Fondos propios (nota 10)	17.581.155	9.561.505
Gastos de establecimiento (nota 4)	98.096	22.914		Capital social	<u>104.598</u>	<u>104.598</u>
Gastos de explotación (nota 5)	10.407	10.126		Reservas		
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	31.624.249	32.722.041		Total fondos propios	17.688.553	9.669.103
Inmovilizaciones materiales (nota 6)						
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	117.737	115.801				
Total inmovilizado	33.850.489	32.870.882		Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 11)	216.872	20.621
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios (nota 8)</b>	925.240	1.082.050		Provisiones para riesgos y gastos (nota 12)	352.603	254.824
<b>Activo circulante</b>				Acreedores a largo plazo (nota 13)		
Deudores	24.389	16.939		Emisiones de obligaciones y otros valores	15.452.335	14.666.371
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7.468	9.465		negociables	<u>2.919.172</u>	<u>7.302.367</u>
Empresas del Grupo, deudoras	126.085	185.307		Deudas con entidades de crédito		
Deudores varios	4.530	5.752		Total acreedores a largo plazo	18.371.510	21.968.738
Personal	2.437	5.509				
Administraciones públicas				Acreedores a corto plazo		
				Emisiones de obligaciones y otros valores	484.548	445.646
				negociables (nota 14)	1.149.972	1.478.673
				Deudas con entidades de crédito (nota 15)	54.677	81.355
				Acreedores comerciales	<u>71.985</u>	<u>95.735</u>
				Otras deudas no comerciales		
				Total acreedores a corto plazo	1.761.182	2.101.369
Total activo circulante	3.614.991	311.723				
Total activo	38.390.721	34.264.655		Total pasivo	38.190.720	34.264.655
Total activo						



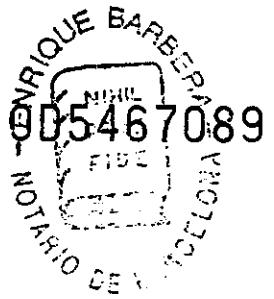
EH 0855860

TUNEL DEL CADI, CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresadas en miles de pesetas)

	1995	1994		1995	1994
<b>Gastos</b>			<b>Ingresos</b>		
<b>Gastos de explotación</b>			<b>Ingresos de explotación</b>		
Gastos de personal (nota 19)			Importe neto de la cifra de negocios (nota 18)		
Sueldos, salarios y asimilados	399.369	377.028	1.705.555	1.648.164	
Cargas sociales	93.382	96.008			
Otros gastos de personal	48.979	47.567	10.988	24.083	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (notas 4, 5 y 6)			Otros ingresos de explotación		
Otros gastos de explotación	37.513	30.709	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		
Servicios exteriores	280.867	323.595	387.896	465.625	
Tributos	66.429	181.564			
<b>Total gastos de explotación</b>	<u>926.539</u>	<u>1.056.471</u>	<b>Total ingresos de explotación</b>	<u>2.164.539</u>	<u>2.137.872</u>
Beneficios de explotación	<u>1.238.400</u>	<u>1.081.401</u>			
<b>Gastos financieros</b>			<b>Ingresos financieros</b>		
Gastos financieros y gastos asimilados	2.230.110	2.596.255	225.125	25.881	
Diferencias negativas de cambio (nota 8)	168.310	166.189			
<b>Total gastos financieros</b>	<u>2.398.410</u>	<u>2.762.444</u>	<b>Total ingresos financieros</b>	<u>225.125</u>	<u>25.881</u>
<b>Pérdidas y gastos extraordinarios</b>			<b>Resultados financieros negativos</b>	<u>2.173.285</u>	<u>2.736.563</u>
Pérdidas procedentes del inmovilizado material					
Pérdidas por operaciones con obligaciones (nota 13)	1.554	1.091	<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<u>935.285</u>	<u>1.655.162</u>
	-	60.000	<b>Beneficios e ingresos extraordinarios</b>		
			Beneficios en enajenación de inmovilizado	198	139
			Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 11)	49.274	49.274
			Total beneficios e ingresos extraordinarios	49.472	49.474
Total pérdidas y gastos extraordinarios	1.554	61.091			
Resultados extraordinarios positivos	<u>47.918</u>	<u>-</u>	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<u>-</u>	<u>11.678</u>
Pérdida del ejercicio, capitalizada como plusvalía por revalorización (Orden Ministerio de Hacienda 18/05/76)					
				<u>887.367</u>	<u>1.655.162</u>



CLASE 8.a

(1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A. (en adelante la Sociedad) fue constituida como sociedad anónima el 19 de octubre de 1968, al amparo de la legislación española.

La Sociedad tiene como objeto social el derivado de una concesión otorgada por el Estado Español originalmente hasta el 8 de marzo del 2019, ampliada posteriormente hasta el 8 de marzo del 2023, para la construcción, conservación y explotación, en régimen de peaje, de un túnel y de sus accesos en la Sierra del Cadí (en adelante el Túnel) así como la obtención de otras posibles concesiones y actividades de proyección, promoción, desarrollo, dirección, asesoramiento, ejecución y explotación de todo tipo de obras, construcciones e infraestructuras viarias y de servicios. La duración de la Sociedad está limitada al período de la concesión. Al final de dicho período la Sociedad dejará de tener personalidad jurídica y el túnel revertirá a la Generalitat de Catalunya sin compensación.

Mediante el Decreto 367/1981, de 18 de septiembre, la Generalitat de Catalunya asumió el carácter de administración concedente y el ejercicio de las potestades administrativas inherentes.

El Túnel y sus accesos principales fueron puestos en servicio el 30 de octubre de 1984. El 22 de febrero de 1985, la Generalitat de Catalunya amplió los términos de la concesión desde el acceso norte que finalizaba en Alp, hasta la intersección con la CN-152. Este nuevo tramo entró en servicio el 29 de noviembre de 1985.

El 17 de abril de 1989 la Sociedad obtuvo de la Conselleria d'Economia i Finances de la Generalitat, la aprobación de un plan económico-financiero, el cual contemplaba la recuperación de las inversiones realizadas incluyendo las actualizaciones legales practicadas y la cancelación de todas las deudas de la Sociedad. Debido a que al 31 de diciembre de 1994 existían desviaciones negativas significativas respecto a dicho plan económico financiero, en especial referente al volumen de tránsitos previstos, la Junta de Accionistas ha procedido, durante 1995, a una ampliación de capital por importe de 8.019.450 miles de pesetas. Un 86% de dicha ampliación de capital ha sido suscrita por Gestió d'Infraestructures, S.A., empresa pública de la Generalitat de Catalunya, de modo que la Generalitat de Catalunya ha pasado a ser el accionista mayoritario. La Sociedad está procediendo a la preparación de un nuevo plan económico-financiero que contemple, entre otros, los efectos de la nueva situación patrimonial así como las actualizaciones de las estimaciones de los volúmenes de tránsito previstos.

Las tarifas de peaje están reguladas por el Decreto de Concesión y la legislación complementaria correspondiente.

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado las cuentas anuales adjuntas con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera de los ejercicios 1994 y 1995 así como la propuesta de distribución de resultados de este último ejercicio.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas de 1995 serán aprobadas sin variaciones significativas. Las cuentas anuales de 1994 fueron aprobadas el 21 de junio de 1995.

(3) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Las cuentas anuales han sido formuladas para mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad de conformidad con la normativa mercantil en vigor, adaptándose en determinados principios a los requeridos o permitidos por la vigente legislación española referente a sociedades concesionarias de autopistas de peaje.

Estos principios contables figuran recogidos en su mayor parte en la Orden del Ministerio de Hacienda del 30 de junio de 1977 de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas de peaje y en otras disposiciones legales dictadas específicamente para el sector, pudiendo existir en algunos casos diferencias con los principios contables generalmente aceptados en otros sectores o en otros países.

Los efectos más significativos al respecto corresponden a la revalorización del coste del Túnel por los resultados negativos de cada ejercicio, la no dotación al fondo de reversión hasta que se obtengan beneficios, la capitalización de gastos financieros y otros de carácter general y administrativo incurridos durante el período de la construcción, y el diferimiento de las diferencias de cambio.

Los principales principios y normas de valoración aplicados son los siguientes:

(a) Gastos de establecimiento

Incluye principalmente gastos originados por ampliaciones de capital y se amortizan linealmente en un período de 5 años.



CLASE 8.a

(b) Inmovilizaciones materiales e inmateriales

- Inversión en el Túnel

La inversión en el Túnel incluye todos los costes de construcción, gastos generales y de administración, y las cargas financieras correspondientes hasta la entrada en funcionamiento del Túnel, así como las revalorizaciones practicadas al amparo de distintas disposiciones legales de actualización de activos.

De acuerdo con las Ordenes Ministeriales de 18 de mayo y 7 de junio de 1976, aplicables a las sociedades concesionarias de autopistas, puentes y túneles de peaje, el exceso de los gastos operacionales y de la carga financiera sobre los ingresos puede capitalizarse, mediante la revalorización de la inversión en el Túnel, siempre que este exceso no sobrepase el importe que resulte de la aplicación de los índices oficiales del incremento del coste de la vida, a la inversión en el Túnel. En consecuencia, la inversión en el Túnel ha sido incrementada en 1995 en 887.367 miles de pesetas (1.666.840 miles de pesetas en 1994), que representan el exceso de las cargas financieras sobre el excedente de explotación del período.

- Otro inmovilizado

El capítulo de otro inmovilizado se presenta a su valor de coste actualizado al amparo de las distintas disposiciones legales de actualización de activos, neto de la correspondiente amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal en función de los años de vida útil estimados que se indican a continuación.

	<u>Años de Vida útil</u>
Construcciones	50
Instalaciones	15
Mobiliario	10
Elementos de transporte	3-6
Equipos para procesos de información	4-8
Aplicaciones informáticas	5

(c) Inmovilizado financiero

El inmovilizado financiero se refleja al coste de adquisición actualizado al amparo de las distintas disposiciones legales de actualización de activos.

(d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen gastos de formalización de préstamos recibidos y diferencias de cambio diferidas (véase apartado (e) de esta nota), que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas, de acuerdo con un criterio financiero.

(e) Transacciones en moneda extranjera

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

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

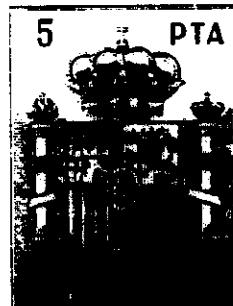
De acuerdo con la Orden Ministerial de 12 de marzo de 1994, la Sociedad como empresa regulada al tener las tarifas de peaje sujetas a la aprobación por parte de la Generalitat de Catalunya, reconoce las diferencias negativas de cambio siguiendo un criterio financiero, entre los ejercicios económicos que abarca la vida de las operaciones. La parte de dichas diferencias que corresponde al ejercicio en que se producen las mismas y a ejercicios anteriores se imputa a resultados como gastos financieros del ejercicio. La parte de las diferencias negativas que corresponde a ejercicios futuros se muestra en el activo del balance como "Gastos a distribuir en varios ejercicios" imputándose a resultados de acuerdo con un criterio financiero.

(f) Corto/largo plazo

En los balances de situación adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses de la fecha de balance, y a largo plazo en el caso contrario.

(g) Subvenciones

Con fecha 17 de abril de 1989, mediante Decreto 106/1989, la Generalitat de Catalunya concedió a la Sociedad una subvención no reintegrable por un importe de 492.739 miles de pesetas, a fin de restablecer el equilibrio económico-financiero de la Sociedad.



CLASE 8a

Dicha cantidad se reconoce linealmente como ingreso durante un período de diez años y figura en el pasivo del balance por el saldo resultante de la aplicación de dicha periodificación.

(h) Indemnizaciones por despido

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

(i) Impuesto sobre Sociedades

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

(j) Fondo de reversión

De acuerdo con el plan económico-financiero, a partir del ejercicio en que se comiencen a obtener beneficios, la Sociedad efectuará anualmente una dotación al fondo de reversión con objeto de reconstituir el valor de la inversión en el Túnel en el momento que éste revierta a la Generalitat. En función de dicho plan, las dotaciones al fondo de reversión se realizarán proporcionalmente a los excedentes totales esperados hasta el final del período de concesión, de forma que el fondo de reversión esté completamente constituido con anterioridad a la fecha de expiración del período concesional.

(4) Gastos de Establecimiento

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Saldo al 1 de enero	22.914	31.698
Adiciones	91.518	1.319
Amortización	(16.336)	(10.103)
Saldo al 31 de diciembre	98.096	22.914

**(5) Inmovilizaciones Inmateriales**

El movimiento de este epígrafe del balance de situación que corresponde a aplicaciones informáticas es el siguiente:

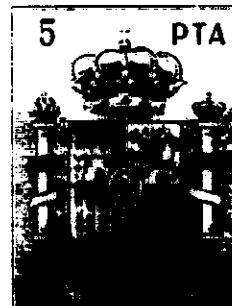
	<b>Miles de pesetas</b>	
	<b>Coste</b>	<b>Amortización acumulada</b>
		<b>Valor neto</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	12.489	(2.540)
Adiciones	2.675	(2.498)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	15.164	(5.038)
Adiciones	3.313	(3.032)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	18.477	(8.070)
		<b>10.407</b>

**(6) Inmovilizaciones Materiales**

El detalle y movimiento de este capítulo se detalla en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Un resumen del coste de la inversión en el Túnel a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es como sigue:

	<b>Miles de pesetas</b>	
	<b>1995</b>	<b>1994</b>
Estudios y proyectos	420.283	418.685
Costes de construcción	10.602.696	10.573.738
Dirección y control de obra	697.514	697.514
Expropiaciones y reposición de servicios	272.342	272.342
Inmovilizado de explotación	161.973	160.249
Gastos financieros netos	3.560.895	3.560.895
Gastos generales y de administración	741.744	741.744
Gastos de ampliación de capital	128.276	128.276
Grandes reparaciones	155.583	155.583
 Inversión básica	 16.741.306	 16.709.026
 Saldo deudor de pérdidas y ganancias capitalizado (nota 3(b))	 16.080.145	 15.192.778
Actualizaciones		
Ley de Presupuestos de 1981	181.727	181.727
Ley de Presupuestos de 1983	523.952	523.952
 33.527.130	 32.607.483	



CLASE 8.a

Los costes de construcción recogen los importes satisfechos a los contratistas encargados de la construcción del Túnel y accesos, así como otros gastos directamente relacionados con la ejecución de estas obras.

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento de las inmovilizaciones financieras es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Participaciones en empresas del grupo	Depósitos a largo plazo	Otros créditos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	112.979	1.024	2.597	116.600
Altas	-	130	1.037	1.167
Bajas	-	(274)	(1.692)	(1.966)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	112.979	880	1.942	115.801
Altas	-	184	4.202	4.386
Bajas	-	(60)	(2.390)	(2.450)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>112.979</u>	<u>1.004</u>	<u>3.754</u>	<u>117.737</u>

Con fecha 15 de noviembre de 1983, la Sociedad adquirió a valor nominal el 97% de las acciones, sin cotización oficial, de Túnel de Toses, Concesionaria del Estado: S.A., por importe de 89.487 miles de pesetas. Dicha sociedad se halla en período de preconstrucción del Túnel de Toses. La recuperación de dicha inversión depende de la realización de las correspondientes obras y de la futura rentabilidad de la concesión.

De acuerdo con lo previsto en la Ley de Presupuestos de 1983, la Sociedad procedió a revalorizar su inversión en Túnel de Toses, Concesionaria del Estado, S.A. por un importe de 20.492 miles de pesetas.

EH 0855856

El balance auditado de Túnel de Toses, Concesionaria del Estado, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se resume como sigue:

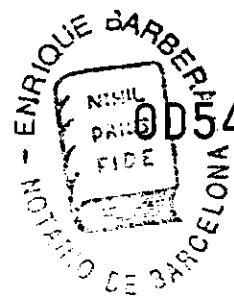
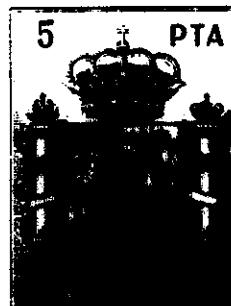
	Miles de pesetas	
	1995	1994
<b>Activo</b>		
Inversión en el Túnel	122.822	122.449
Otros activos	<u>118</u>	<u>83</u>
	<b><u>122.940</u></b>	<b><u>122.532</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Fondos propios	113.067	113.067
Acreedores a corto plazo	<u>9.873</u>	<u>9.465</u>
	<b><u>122.940</u></b>	<b><u>122.532</u></b>

Asimismo el epígrafe Participaciones en Empresas del Grupo incluye la participación en Cadí-Augusta. A.I.E. por importe de 3.000 miles de pesetas, cuyo objeto era el desarrollo y ejecución del contrato de la Dirección de obra correspondiente a la autopista Mataró-Granollers y al 31 de diciembre de 1995 estaba prácticamente inoperante.

(8) Gastos a Distribuir en varios ejercicios

Un detalle de los gastos a distribuir en varios ejercicios al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Gastos de emisión, modificación y cancelación de Obligaciones y Bonos	297.155	284.374
Formalización, modificación y cancelación de préstamos	<u>52.797</u>	<u>58.876</u>
Diferencias negativas de cambio	<b><u>575.288</u></b>	<b><u>738.800</u></b>
	<b><u>925.240</u></b>	<b><u>1.082.050</u></b>



## CLASE 8.a

El movimiento de las diferencias negativas de cambio procedentes de préstamos en divisa durante los ejercicios 1995 y 1994, es como sigue:

	Miles de pesetas			
	Origen 1992	Origen 1993	Origen 1994	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	302.680	603.366	-	906.046
Altas del ejercicio	-	-	(1.459)	(1.459)
Amortización con cargo al resultado de 1994:				
Correspondiente al ejercicio	(54.099)	(110.199)	(165)	(164.463)
Correspondiente a ejercicios anteriores	-	-	(1.324)	(1.324)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	248.581	493.167	(2.948)	738.800
Amortización con (cargo)/abono al resultado de 1995:				
Correspondiente al ejercicio	(54.099)	(110.199)	786	(163.512)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	194.482	382.968	(2.162)	<u>575.288</u>

## (9) Inversiones Financieras Temporales

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad había adquirido Letras del Tesoro por importe de 3.368.666 miles de pesetas, que devengan intereses de aproximadamente un 9,20%.

#### (10) Fondos Propios

a) Capital suscrito

El detalle del movimiento del capital suscrito durante los ejercicios 1995 y 1994 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1993	9.504.505
Ampliación de capital Marzo 1994	<u>60.000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1994	9.564.505
Ampliación de capital Mayo 1995	<u>8.019.450</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>17.583.955</u>

EH 0855855

Con fecha 25 de marzo de 1994 el Consejo de Administración acordó aumentar el capital de la Sociedad en 60.000 miles de pesetas, mediante la puesta en circulación de 60.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas cada una, que fueron suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Con fecha 29 de mayo de 1995 la Junta General Extraordinaria acordó aumentar el capital de la Sociedad en 8.500.000 miles de pesetas, autorizando al Consejo de Administración para reducir dicha cifra hasta las suscripciones realmente realizadas. El Consejo de Administración al 28 de julio de 1995 fijó definitivamente la ampliación en 8.019.450 miles de pesetas, que se llevó a cabo mediante la puesta en circulación de 8.019.450 acciones nominativas de 1.000 pesetas cada una que han sido suscritas y desembolsadas en su totalidad.

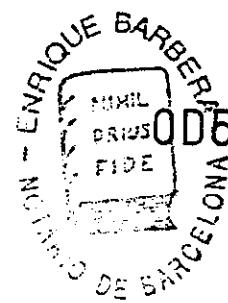
La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 era la siguiente:

	Participación	
	1995	1994
Gestió d'Infraestructures, S.A. (GISA)	39,07%	-
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona	35,39%	53,09%
Generalitat de Catalunya	13,30%	24,46%
Caja de Ahorros de Catalunya	3,55%	6,52%
Caja de Ahorros de Manresa	1,97%	3,63%
Catalana Occidente, S.A.	1,37%	2,52%
Excma. Diputación Provincial de Barcelona	0,98%	1,81%
Banco de Sabadell	0,95%	1,74%
Caja de Ahorros Provincial de Gerona	0,88%	1,61%
Banco Español de Crédito	0,60%	1,10%
Asepeyo	0,59%	1,09%
Otros accionistas con participación individual inferior al 1%	1,35%	2,43%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

Según lo establecido en el decreto de concesión, el capital suscrito y desembolsado no podrá ser inferior al 10% de la inversión en el Túnel.

(b) Reservas

Este importe corresponde íntegramente a la reserva legal. Esta reserva no es de libre disposición, pero puede ser utilizada para compensar pérdidas acumuladas.



006467094

CLASE 8.a

(c) Reserva Especial

En el caso de que el beneficio después de impuestos del año exceda el 10% del capital nominal, la Sociedad deberá destinar el 50% del exceso a la creación de una reserva especial. Esta reserva puede ser distribuida como dividendo solamente cuando los beneficios distribuibles de un ejercicio no alcancen el 6% del capital nominal, pero sólo por una cantidad suficiente para hacer posible la distribución de un dividendo del 6%.

Cuando todos los préstamos hayan sido totalmente amortizados, fondos por importe equivalente a la reserva especial podrán ser aplicados a la adquisición de fondos públicos y otros títulos aprobados por la Administración.

(11) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Un detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Subvenciones	197.095	246.369
Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	19.777	24.252
	<u>216.872</u>	<u>270.621</u>

De acuerdo con lo comentado en la nota 3(g), durante los ejercicios 1995 y 1994 la Sociedad ha reconocido un ingreso por importe de 49.274 miles de pesetas correspondiente a la imputación a resultados de la subvención recibida.

(12) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle y movimiento de este epígrafe del balance de situación es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Provisión Impuesto Bienes Inmuebles	Provisión Impuesto Transmisiones Patrimoniales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	12.183	54.365	66.548
Dotaciones del ejercicio Aplicaciones	179.024 (633)	33.000 (23.115)	212.024 (23.748)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	190.574	64.250	254.824
Dotaciones del ejercicio Aplicaciones	65.000 (1.558)	34.337 -	99.337 (1.558)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>254.016</u>	<u>98.587</u>	<u>352.603</u>

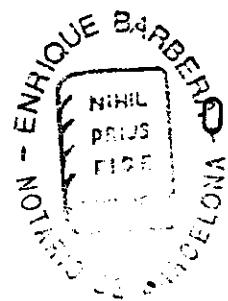
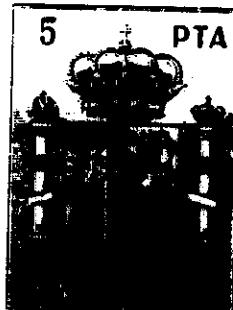
Las dotaciones a las provisiones para el Impuesto sobre Bienes Inmuebles y para el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales se realizan, respectivamente, con cargo a los capítulos Tributos y Gastos financieros y asimilados de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

En base al criterio de prudencia, la Sociedad ha contabilizado una provisión del Impuesto sobre Bienes Inmuebles de los ejercicios 88 a 95 por el importe liquidado. si bien dichas liquidaciones han sido recurridas, al entender que no han sido liquidadas de forma adecuada, tanto en lo referente a la valoración utilizada como base de cálculo, como en lo referente a las bonificaciones aplicadas.

(13) Acreedores a Largo Plazo

Un resumen de la deuda a largo plazo de la Sociedad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluye en el Anexo II, que forma parte integrante de esta nota.

Con fecha 31 de mayo de 1994, la Sociedad realizó una emisión de obligaciones por un importe total de 8.000 millones de pesetas, a un tipo de interés fijo del 9,85% y amortización a los 10 años con posibilidad de amortización anticipada a los 6 años de la fecha de emisión.



0D5467095

CLASE 8.a

Con fecha 31 de mayo de 1994 y de acuerdo con las condiciones de la emisión, la Sociedad amortizó anticipadamente la totalidad de la emisión de obligaciones de mayo de 1990, por un importe de 6.000 millones de pesetas, satisfaciendo por ello una prima de 60 millones de pesetas que se incluye en el epígrafe de gastos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad disponía de operaciones crediticias cuyo límite ascendía a 3.500 millones de pesetas, que no habían sido dispuestas.

**(14) Emisiones de Obligaciones y otros Valores Negociables a Corto Plazo**

Un detalle de las emisiones de obligaciones y otros valores negociables a corto plazo a 31 de diciembre de 1995 y 1994 es como sigue:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Intereses devengados de obligaciones	484.548	445.556
Obligaciones y bonos amortizados	50	
	<u>484.548</u>	<u>445.606</u>

**(15) Deudas con Entidades de Crédito a Corto Plazo**

Un detalle de las deudas con entidades de crédito a corto plazo es el siguiente:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Préstamos bancarios	-	189.595
Vencimiento a corto plazo de la deuda a largo plazo (nota 13)	1.107.502	1.170.577
Intereses devengados	<u>42.470</u>	<u>118.501</u>
	<u>1.149.972</u>	<u>1.478.673</u>

La totalidad de los préstamos bancarios están instrumentados mediante pólizas de crédito con vencimientos inferiores a un año y con tipos de interés variable.

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad tenía concedidas pólizas cuyo límite ascendía a 1.450 millones de pesetas, las cuales no habían sido dispuestas en dicha fecha.

(16) Operaciones con Entidades Asociadas

Servicios bancarios

En el curso normal del negocio, la Sociedad utiliza, entre otros, los servicios de entidades bancarias accionistas. Dichas transacciones se realizan en condiciones normales de mercado.

(17) Situación Fiscal

La Sociedad tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades, estando los beneficios fiscales sujetos a un gravamen del 35%. De la cuota resultante pueden deducirse ciertas desgravaciones por inversiones y creación de empleo. Además, las pérdidas fiscales incurridas en cada ejercicio pueden compensarse con las bases imponibles positivas que, en su caso, se generen en los cinco ejercicios siguientes.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que se devenguen pasivos adicionales significativos como consecuencia de la eventual inspección que puedan llevar a cabo las autoridades fiscales de las declaraciones de impuestos presentadas hasta la fecha por la Sociedad.

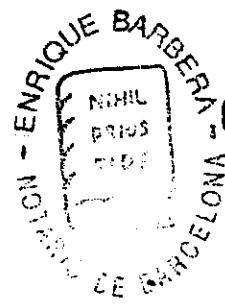
(18) Importe Neto de la Cifra de Negocios por Prestaciones de Servicios

En este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias se incluyen los ingresos por peaje, los cuales se han efectuado en su totalidad en territorio nacional y en pesetas.

(19) Personal

Al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad tenía 83 empleados. La plantilla media durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1995 y 1994 ha sido la siguiente:

	1995	1994
Dirección, Administración, Servicios Auxiliares y Exteriores	46	50
Explotación	<u>37</u>	<u>37</u>
	<u>83</u>	<u>87</u>



005467096

CLASE 8<sup>a</sup>

**(20) Remuneraciones y Saldos con los Miembros del Consejo de Administración**

Durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 1995, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado 39.670 miles de pesetas en concepto de dietas y 48.753 miles de pesetas en concepto de honorarios profesionales (38.794 y 53.298 miles de pesetas en 1994, respectivamente). Asimismo, al 31 de diciembre de 1995 la Sociedad mantiene saldos acreedores con los miembros del Consejo de Administración por un importe de 754 miles de pesetas (2.866 miles de pesetas en 1994).

**(21) Cuadros de Financiación**

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1995 y 1994 se presentan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

**(22) Garantías y Pasivos Contingentes**

**Avales**

La Sociedad tiene constituidas, mediante avales bancarios, las siguientes fianzas:

	Miles de pesetas	
	1995	1994
Por construcción	2.201	38.634
Por explotación	36.433	36.433
Por garantía de obra	55.809	83.886
Recursos sobre Impuesto sobre Bienes Inmuebles ( nota 12)	<u>251.563</u>	<u>188.158</u>
	<u>346.006</u>	<u>347.111</u>

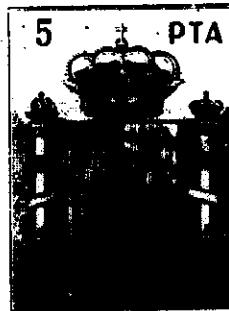
## TUNEL DEL CADI, CONCESSIONARIA DEL ESTADO, S.A.

## Movimiento de Inmovilizaciones Materiales

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresado en miles de pesetas)

	Saldos a 31/12/93	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldos a 31/12/94	Adiciones	Bajas	Traspasos	Saldos a 31/12/95
<b>Inversión en el Túnel</b>	<b>30.680.574</b>	<b>1.930.723</b>	<b>(1.513)</b>	<b>(2.301)</b>	<b>32.607.483</b>	<b>918.343</b>	<b>-</b>	<b>1.304</b>	<b>33.527.130</b>
<b>Otras inmovilizaciones materiales</b>									
<b>Coste</b>	<b>83.420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83.420</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83.420</b>
Construcciones	53.219	601	-	-	53.820	-	-	-	53.820
Instalaciones técnicas y maquinaria	34.151	948	(2.312)	-	32.787	132	-	-	32.612
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	18.718	1.575	(2.842)	2.301	19.752	3.436	(5.816)	(3.647)	13.725
Elementos de transporte de información	44.251	3.866	(1.787)	-	46.330	654	(425)	307	46.866
Equipos para de procesos de información	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>30.914.333</b>	<b>1.937.713</b>	<b>(8.454)</b>	<b>-</b>	<b>32.843.592</b>	<b>922.565</b>	<b>(6.241)</b>	<b>(2.341)</b>	<b>33.757.573</b>	
<b>Amortización acumulada</b>	<b>(108.878)</b>	<b>(19.060)</b>	<b>6.387</b>	<b>-</b>	<b>(121.551)</b>	<b>(18.145)</b>	<b>4.029</b>	<b>2.343</b>	<b>(133.324)</b>
<b>30.805.455</b>	<b>1.918.653</b>	<b>(2.067)</b>	<b>-</b>	<b>32.722.041</b>	<b>904.420</b>	<b>(2.212)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.624.249</b>



## CLASE 8a

Anexo II

TRINIDAD DE LA CADU, CREDITACIONARIA DEL ESTADO, S.A.

Desglose de la Deuda a Largo Plazo

31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresado en miles de pesetas)

Año vencimiento	Préstamo Multivisa (interés variable) (2)	Préstamo Multivisa (interés variable) (3)	Obligaciones 1992/1993 (4)	Obligaciones 1994/2004 (5)	Obligaciones 1995/2004 (6)	Total 1995	Total 1994
1995							1.170.577
1996 (1)	134.444	451.047	522.011			1.107.502	1.606.593
1997		451.047	522.011			1.065.238	
1998		451.047	522.011	5.000.000		5.973.058	6.377.758
1999		451.047	522.012			973.059	1.690.238
2000					9.000.000	9.562.500	
	<u>134.444</u>	<u>1.804.188</u>	<u>2.088.145</u>	<u>5.000.000</u>	<u>8.000.000</u>	<u>17.076.677</u>	<u>21.472.944</u>
			Intereses de obligaciones a largo plazo		2.452.335	1.666.371	
					<u>(1.107.502)</u>	<u>(1.170.577)</u>	
			Menos, vencimiento a corto plazo (nota 15)				
					<u>18.371.510</u>	<u>21.968.738</u>	

Notas:

- (1) Vencimiento a corto plazo de la deuda a largo plazo.
  - (2), (3) y (4) Avalados por la Generalitat de Catalunya, al 31 de diciembre de 1995 se encuentran dispuestos en francos suizos.
  - (5) Obligaciones cupón cero, pagan los intereses al vencimiento de la emisión.
  - (6) Amortización opcional en 2000. Existe una permuta financiera de tipos de interés (Swap) por el que la Sociedad pagará un tipo de interés variable sobre un importe de 4.000 millones hasta el año 2000.
- Para los préstamos (2), (3) y (4) existen contratos de permuta financiera (Swap), por los que no están expuestos al riesgo de cambio, y además devengarán intereses fijos en pesetas.

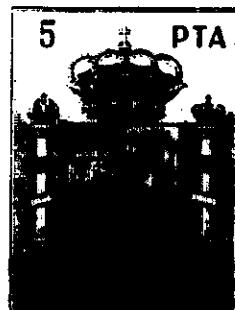
ENRIQUE BARRERA  
C/EL CNA - VILLANUEVA  
005467097

## TUNEL DEL CADI CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.

Cuadros de variación  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1995 y 1994

(Expresados en miles de pesos)

Aplicaciones	1995		1994		1995	1994	
	1995	1994	1995	1994		1995	1994
Saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias capitalizado como inversión en el túnel	887.367	1.666.840			8.019.450	60.000	
Ajustes por partidas que no suponen aplicación de fondos	(228.014)	(316.667)					
Amortización de gastos a distribuir en diversos ejercicios	(17.513)	(30.708)					
Dotación a las amortizaciones de inmovilizado	(99.317)	(188.276)					
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	53.749	49.274					
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(785.964)	(703.074)					
Dotación a la provisión de intereses a largo plazo	11.356	(952)					
Pérdidas en venta de inmovilizaciones materiales							
Total recursos aplicados (generados) en las operaciones	(211.068)	486.437					
Gastos de establecimiento	91.518	1.319					
Gastos a distribuir en varios ejercicios	71.204	244.254					
Adquisiciones de inmovilizado	35.198	270.873					
Inmovilizaciones materiales	3.313	2.675					
Inmovilizaciones inmateriales	4.386	1.167					
Inmovilizaciones financieras							
Pagos a cargo de provisiones para riesgos y gastos	1.558						
Ccancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo		6.000.000					
Obligaciones y bonos	4.383.192	2.120.327					
Empréstitos							
Total aplicaciones	4.379.301	9.127.052					
Exceso de origenessobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)	3.643.455	1.868.124					
Total	8.022.756	10.995.176					
Las variaciones producidas en el capital circulante son las siguientes:							
	1995	Disminuciones	1994	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	Aumentos
Deductores							
Acreedores	340.187		58.063		6.688		1.810.987
Inversiones financieras temporales	3.368.666						
Tesorería			5.398		49.755		
Ajustes por periodificación			1.937		694		
Total	3.708.853		65.398		1.868.124		
Variación del capital circulante	3.643.455				1.868.124		

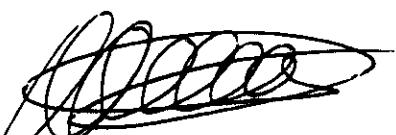


0D5467128

CLASE 8<sup>a</sup>

Que las Cuentas Anuales del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1995, comprensivas del Balance, Cuentas de Pérdidas y Ganancias y la Memoria, constan en once folios de Papel de Timbre del Estado, de la clase 8<sup>a</sup>, serie OD, números 5467088 al 5467097 y 5467128, todos ellos incluidos.

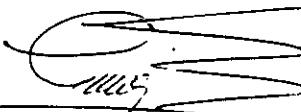
Y han sido formuladas por el Consejo de Administración de Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A., en su reunión del dia 29 de Marzo de 1996, suscribiéndose por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración.



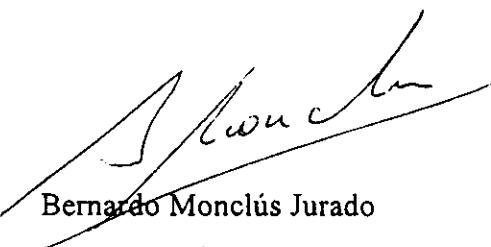
Rafael Villaseca Marco  
Vice-presidente 1º  
Consejero-Delegado



Generalitat de Catalunya  
Alfons Ortúñoz Salazar



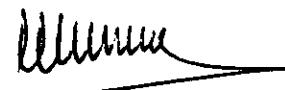
Caixa de Manresa  
Gaspar Puig Viladrich



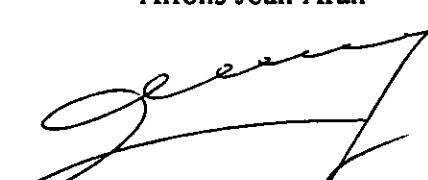
Bernardo Monclús Jurado



Tomás Muniesa Arantegui



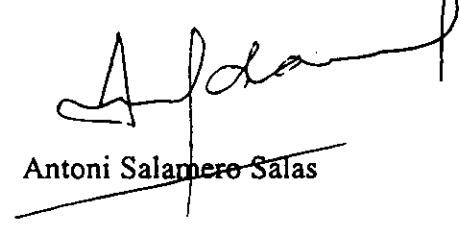
Caixa de Catalunya  
Alfons Joan Aran



Josep Mussons Mata



Ramon Fàbrega Sala



Antoni Salamero Salas

EH 0855850

## TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, LUÍS ENRIQUE BARBERÁ SORIANO, Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, con residencia en la capital, DOY FE:

Que la presente fotocopia que se extiende en 12 hojas de  
papel del Colegio Notarial, Serie.....EH.....números 0355861 — y  
los 11 anteriores — en orden correlativo, todas ellas  
selladas por mí, el Notario, son REPRODUCCIÓN GRÁFICA, FIEL  
Y EXACTA de sus respectivas hojas de su original, con las que han  
sido cotejadas. 4-2-1966

Barcelona a..... 10 ABR. 1996.....

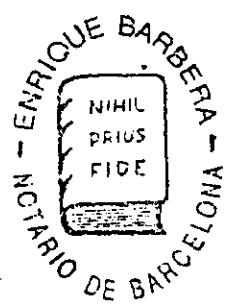


A circular stamp with the text "ESTACION TÁCTICO DE BARBERÀ" around the perimeter and "KAWASAKI PRINS FIDE" in the center.

A black and white photograph of a chessboard. A knight piece is on a square that is part of a large, hand-drawn circle. The circle is drawn with a thick line and contains several wavy lines, giving it a textured appearance. To the right of the circle, there is a circular postmark with the text 'CIRCUIT - ENIGMOULE 84, BERNA - VNO' around the perimeter and 'Nihil prius FIDE' in the center. The background is plain white.



0D5467123



CLASE 8.a

**TUNEL DEL CADI, CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN 1995**

EH 0855883

## **EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

### **EXPLOTACIÓN**

Durante 1995 el túnel y sus accesos han permanecido abiertos a los usuarios de forma ininterrumpida.

Nuestra Concesión forma parte del denominado Eje del Llobregat, -E-09- según la denominación europea. En consecuencia, cualquier circunstancia, positiva o negativa en este itinerario, incide sobre el tráfico del túnel. Como elemento negativo, debemos mencionar los embotellamientos en el eje los fines de semana; sin embargo, la puesta en servicio de la autovía entre Manresa y Sallent, de 7 Km, el mes de abril de 1995, ha sido el inicio de la solución definitiva a este problema.

La inauguración del túnel del Puymorens en Octubre de 1994, ha supuesto un incremento del 8,77% en el tráfico de pesados categoría 04, en el año 1995. Sin embargo, para lograr todo el potencial que puede generar esta infraestructura, será necesario la realización de los proyectos previstos entre Tolosa del Llenguadoc y el túnel, en territorio francés, así como el enlace con una vía de características adecuadas, entre el Cadí y el Puymorens.

### **Tráfico**

La Intensidad Media Diaria en 1995 ha sido de 4.486 vehículos, que respecto al año anterior ha representado una disminución del 0,95%.

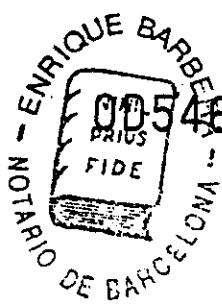
Los datos de tráfico de 1995 son los siguientes:

Número total de tráfico	1.637.576
Intensidad Media Diaria (IMD)	4.486
IMD de los días laborables	3.415
IMD de las vísperas de festivos	6.241
IMD de los días festivos	6.711
Total pesados	78.792

Los tráficos por trimestres y semestres en 1995 han sido los siguientes:

Primer Trimestre	4.986 vehículos/día
Segundo Trimestre	3.747 vehículos/día
Primer Semestre	4.363 vehículos/día
Tercer Trimestre	4.948 vehículos/día
Cuarto Trimestre	4.266 vehículos/día
Segundo Semestre	4.607 vehículos/día

Si bien en el primer semestre el tráfico había disminuido un 2,3% respecto al año anterior, motivado por una temporada de esquí muy floja, en el segundo semestre esta tendencia ha variado, produciéndose un pequeño aumento del 0,35%.



00-5467124

### CLASE 8.<sup>a</sup>

Las tarifas en 1995, aplicadas a partir del 13 de Marzo, de acuerdo con la Orden de 3 de Marzo de la Generalitat de Catalunya, han sido las siguientes:

categoria 01: motocicletas	1.030 ptas.
categoria 02: turismos, turismos con remolque de un eje y vehículos industriales y autocares de 2 ejes y 4 ruedas	1.280 ptas.
categoria 03: turismos con remolque de 2 ejes y camiones y autocares de 2 ejes y más de 4 ruedas	2.795 ptas.
categoria 04: camiones y autocares de más de 2 ejes o con remolque	3.350 ptas.

(Las cifras anteriores incluyen un 16% de IVA)

Los transportes especiales y las mercancías peligrosas están sujetos a una tarifa especial.

### Formas de pago

La utilización de las vías de pago en el Área de peaje, fué la siguiente:

vías manuales:	53,9%
vías automáticas:	42,5%
vías dinámicas:	3,6%

Las vías automáticas admiten el pago mediante tarjetas magnéticas de crédito o abonos multiviaje.

Las vías manuales, además de estas modalidades, admiten también el pago al contado en pesetas, francos franceses y marcos alemanes.

Las vías dinámicas admiten el Teletac emitidos por la Caixa, Banco de Sabadell y Tabasa, y mediante éstos, de otros emisores.

Las modalidades de pago utilizadas fueron las siguientes:

Efectivo	18,97%
Abonos (prepago)	37,91%
Crédito (tarjetas y teletacs postpago)	43,12%

La modalidad de prepago, mediante abonos, corresponde en un 82,7% a abonos de ida y vuelta; y un 17,3% a abonos de diez viajes.

Los abonos de ida y vuelta tienen un descuento del 10% y un plazo de validez de 15 días, y los abonos de 10 viajes un descuento del 15% y una caducidad de 6 meses.

La modalidad de postpago o crédito corresponde a los pagos efectuados mediante tarjetas de crédito de tipo bancario.

Los residentes de las comarcas del Berguedà y la Cerdanya, tienen un descuento especial del 25%. Existe la modalitat de "productores" para los habitantes de estas comarcas que trabajan en la otra, con un descuento del 50%.

En 1995 la utilización de estas tarjetas fué la siguiente:

Tarjeta VISA	58,37%
Tarjeta Multivia y Multineu	7,24%
Tarjeta Autopistas,C.E.S.A.	4,94%
Tarjeta Caja de Cataluña	3,90%
Tarjeta 4B	2,92%
Tarjeta Crèdit Andorrà	2,65%
Tarjeta Caixa Pensions	2,46%
Tarjeta Master Card	2,41%
American Express	2,16%
Resto	12,95%

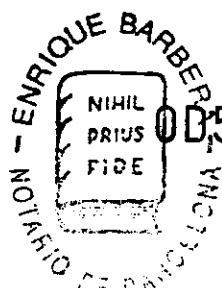
Se mantiene la disminución del pago en efectivo, en favor del pago a crédito y abonos.

#### Vialidad invernal

Durante los meses de Enero, Marzo, Noviembre y Diciembre han sido necesarias actuaciones de vialidad invernal.

El número de días de actuación han sido 24, el personal ha trabajado 194 h, la maquinaria 120 y el consumo de fundentes ha sido de 129,6 Tn.

Como es normal, el personal encargado de esta tarea, que no es específico, sino que pertenecen a Mantenimiento y Peaje, ha reaccionado con la máxima celeridad y eficacia, consiguiendo que en ningún momento se cerrara el tráfico de nuestra Concesión.



05467125

CLASE 8a

### Asistencias mecánicas

Túnel del Cadí tiene establecido un contrato de asistencia mecánica y remolque con el Real Automóvil Club de Catalunya, para todos nuestros usuarios, aunque no sean socios de la indicada Entidad.

En el ámbito de nuestra Concesión se han realizado un total de 330 servicios, distribuidos en 20 suministros, 59 remolques, y 251 asistencias mecánicas. La baja proporción de remolques, 17,8% sobre el total, demuestra la alta calidad del servicio prestado.

Nuestro Centro de Control y Mantenimiento, también ofrece servicio a los socios del RACC que lo precisen en las comarcas vecinas. Estos tipos de actuaciones han sido 702, las cuales sumadas a las prestadas en la Concesión, totalizan 1.032 servicios.

### Accidentes

Durante 1995 se han producido un total de 24 accidentes, que han tenido como consecuencia 3 heridos. Afortunadamente y por segundo año consecutivo no se ha producido ningún accidente mortal en nuestra Concesión.

### Minicentral hidroeléctrica

Túnel del Cadí tiene una concesión de la Confederación Hidrográfica del Pirineo Oriental, según resolución de 15 de Abril de 1986, para el aprovechamiento de aguas superficiales del río Greixa, y de las aguas afloradas durante la perforación del túnel, destinado a la producción de energía eléctrica.

El año 1995 ha sido extremadamente seco, excepto el mes de Diciembre. Se han producido 908.300 Kw.h, lo que representa una disminución del 42,27% respecto al año 1994. El caudal medio turbinado ha sido de 62,20 l/s, de los cuales un 88,18% corresponden a la aportación del túnel y un 11,82% del río Greixa.

La producción de la minicentral ha supuesto un 47,16% del consumo de energía eléctrica de la concesión, y del total producido 788,200 Kw.h -un 86,78% ha sido para consumo propio, y el resto 120.100 Kw.h, un 13,22% se ha vendido a FECSA.

### Trabajos de grandes reparaciones y mejoras en la Concesión

Se han continuado las obras previstas para en el bienio 1994-1995.

EH 0855881

En total se han invertido 28,96 millones de pesetas. Entre las actuaciones destaca el inicio de los trabajos de renovación y mejora del sistema de seguridad, vigilancia y control del túnel. El presupuesto de este contrato asciende a 41,85 millones de pesetas.

## **OTRAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD**

### **Departamento de Servicios Externos**

El Departamento se ha adaptado a la difícil situación que atraviesa el sector de la construcción, por la falta de actividad.

Los ingresos por servicios a terceros han superado, en el año 1995, los 382 millones de pesetas.

### **Marketing**

En el año 1995 se ha mantenido en colaboración con la Caixa, Autema, Tabasa y el RACC, la presencia en prensa durante la temporada de esquí, promocionando el itinerario del eje del Llobregat, como "el camí més fàcil a 24 estacions d'esquí".

También en colaboración con Autema y Tabasa, se ha editado un folleto y un poster del Mapa Turístico del Eje del Llobregat.

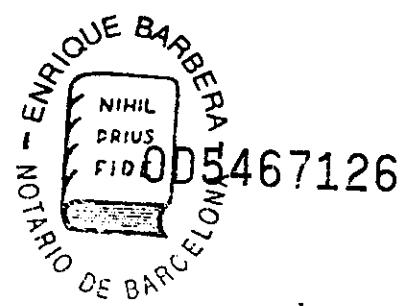
## **ORGANIZACIÓN**

A 31 de Diciembre de 1995, 63 personas prestaban sus servicios a la Sociedad, estructuradas en cuatro departamentos: Servicios Generales, Servicios Administrativos, Servicios de Explotación y Servicios Externos.

La distribución de dicho personal era la siguiente:

Servicios Generales	9 personas
Servicios Administrativos	5 personas
Servicios de Explotación	37 personas
Servicios Externos	12 personas

Debe destacarse la alta cualificación profesional y espíritu de servicio, prestados por el personal de la Empresa.



CLASE 8.a  
PAPEL

## FINANCIACION

### Capital

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 29 de Mayo de 1995, se acordó la ampliación de capital social de la compañía por un importe de 8.500.000.000 de pesetas, autorizándose al Consejo de Administración, si procedía, a reducir la indicada cifra al total de las suscripciones efectivamente realizadas.

En reunión del Consejo de Administración de fecha 28 de Julio de 1995, quedó fijada la cifra definitiva de la ampliación del capital en 8.019.450.000 pesetas, correspondientes a la totalidad de las suscripciones efectivamente realizadas.

En esta ampliación de capital, la empresa pública de la Generalitat de Catalunya, "Gestió d'Infraestructures, S.A., GISA", entró a participar en el accionariado de la Compañía, en un porcentaje del 39,07%.

Esta participación junto con la que ostentaba anteriormente la Generalitat de Catalunya, -13,31%-, ha supuesto que el capital en poder del sector público detenta la mayoría absoluta.

El capital social a 31 de Diciembre de 1995, era de 17.583.955.000,-- pesetas.

### Endeudamiento

En fecha 23 de Febrero de 1995, se formalizó un crédito por un importe de 1.000 millones de pesetas, y con vencimiento en el año 2000.

Durante el pasado ejercicio quedó totalmente amortizado el préstamo sindicado de 5.000 millones de pesetas firmado en el año 1987, y del cual quedaban pendientes 555,5 millones de pesetas.

Asimismo quedó totalmente amortizado el préstamo en ECU firmado en el año 1985, mediante el último pago de 727.273 ECU.

De los restantes préstamos en divisas aún vigentes, se amortizó un total de 15,2 millones de francos suizos. El saldo en vigor en esta divisa a 31 de Diciembre de 1995, era de 43,4 millones.

La ampliación de capital indicada en el apartado anterior, permitió la cancelación de disposiciones de crédito bancarios tanto a largo como a corto plazo. El total de deuda dispuesta a 31 de Diciembre ha pasado de 23.328,9 millones de pesetas en el año 1994, a 19.478,5 millones en 1995.

EH 0855880

## **Resultados**

Los ingresos netos por peajes se incrementaron en un 7,13% respecto al pasado ejercicio. Y el total de ingresos de explotación, aumentó en un 1,24%.

Por otro lado, la disminución de los gastos de explotación en un 12,29% ha permitido que el excedente de explotación se haya incrementado en un 14,48% pasando de 1.081,4 millones en el año 1994, a 1.238 millones en el 1995.

Los resultados financieros negativos también disminuyeron sensiblemente respecto al ejercicio anterior. El menor volumen de endeudamiento y los ingresos financieros obtenidos, han reducido en un 20,58% los resultados financieros negativos de 1995.

Todo ello, ha permitido una sensible mejora del 46,76% en los resultados, pasando de 1.666,8 en el año 1994, a 887,3 en el 1995.

## **ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.**

No existen hechos dignos de mención.

## **EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

El esfuerzo realizado por los principales accionistas en el año 1995, ha permitido situar a la Sociedad en una adecuada situación financiera respecto al resto del período concesional.

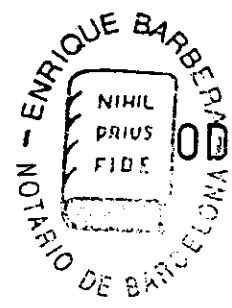
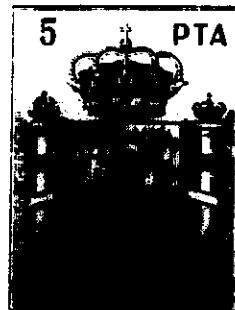
La compañía elaborará próximamente un nuevo Plan Económico-Financiero, en el que se contempla la ampliación de capital producida y la adecuación del tráfico a la situación actual y a las previsiones de su futuro desarrollo.

Este nuevo Plan Económico-Financiero se presentará para su análisis y aprobación, si procede, de la Generalitat de Catalunya.

Las obras previstas a realizar en la ruta E-09, tanto en el lado español, como en el lado francés, después de la inauguración del túnel de Puymorens en el año 1994, aportarán, sin duda, el tráfico necesario para el cumplimiento de nuestras previsiones, y de acuerdo con la futura importancia de esta ruta internacional.

## **ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad, desde el momento de su constitución, no ha adquirido originaria ni derivativamente ninguna de sus propias acciones.



OD 5467127

CLASE 8<sup>a</sup>

PAPEL DE TIMBRE

Que el Informe de Gestión del ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 1995, consta en cinco folios de Papel de Timbre del Estado, de la clase 8<sup>a</sup>, serie OD, números 5467123 al 5467127, ambos incluidos.

Y ha sido formulado por el Consejo de Administración de Túnel del Cadí, Concesionaria del Estado, S.A., en su reunión del día 29 de Marzo de 1996, suscribiéndose por la totalidad de los miembros del Consejo de Administración.

Rafael Villaseca Marco  
Vice-presidente 1º  
Consejero-Delegado

Generalitat de Catalunya  
Alfons Ortúñoz Salazar

Josep Mussons Mata

Caixa de Manresa  
Gaspar Puig Viladrich

Ramon Fàbrega Sala

Bernardo Monclús Jurado

Antoni Salamero Salas

Tomás Muniesa Arantegui

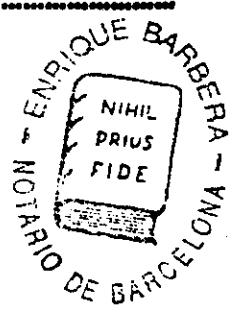
EH 0855879

### TESTIMONIO DE AUTENTICACION

YO, LUIS ENRIQUE BARBERÁ SORIANO, Notario del Ilustre Colegio de Barcelona, con residencia en la capital, DOY FE:

Que la presente fotocopia que se extiende en 5 hojas de papel del Colegio Notarial, Serie.....E.H.....números 0855883 y los 4 anteriores — en orden correlativo, todas ellas selladas por mí, el Notario, son REPRODUCCIÓN GRÁFICA, FIEL Y EXACTA de sus respectivas hojas de su original, con las que han sido cotejadas.

Barcelona a.....10 ABR. 1996



*Luis Barberá Soriano*