



G N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4999

Las fechas de puesta en servicio de los distintos tramos, fueron las siguientes:

TRAMO	RECORRIDO	LONGITUD KMS	FECHA INAUGURACIÓN
1	Villalba-Cristo del Caloco	25,5	17.07.1972
2	Cristo del Caloco-Villacastín	15,9	28.06.1973
3	Villacastín-Adanero	28,2	27.12.1976

Autopista Villalba-Villacastín-Adanero

IBERPISTAS, S.A. es titular de la concesión administrativa para la construcción, conservación y explotación en régimen de peaje de la autopista Villalba-Adanero, según Decretos de adjudicación 129/1968, de 18 de enero (tramo Villalba-Villacastín) y 2583/1972, de 18 de agosto (tramo Villacastín-Adanero).

La concesión de la autopista que tiene su inicio en Villalba, comienza en el PK 39,500 de la A-6 dentro de la Comunidad de Madrid y termina en Adanero, PK 109,100 de la Comunidad de Castilla y León, realizando su recorrido, por tanto, por las provincias de Madrid, Segovia y Ávila. Atraviesa la Sierra de Guadarrama mediante dos túneles unidireccionales de 2.870 metros y 3.340 metros, salvando así el macizo montañoso. Su longitud total es de 69,6 km.

A finales del presente ejercicio se han cumplido veinte años de la terminación de la construcción del último tramo y desde entonces la actividad de la Sociedad se limita únicamente a la explotación y conservación de esta vía de peaje y de sus áreas de servicio.

IBERPISTAS dispone de los medios necesarios, tanto humanos como materiales, para la explotación e ininterrumpida prestación de servicio de la autopista, conservación y mantenimiento de la obra y sus instalaciones, y muy especialmente para la vigilancia, atención y asistencia mecánica y sanitaria permanente a los usuarios, quienes pueden comunicarse con el centro de control a través de los postes SOS situados a todo lo largo del recorrido, cada 2 km. En los túneles esta distancia se reduce a 115 metros.

Para hacer frente a las adversas condiciones climatológicas invernales de la zona, se dispone de equipos quitanieves, con esparci-

dores de fundentes, que garantizan la viabilidad invernal en condiciones extremas. Como elemento de ayuda a esta previsión existe una moderna estación meteorológica.

Los túneles disponen de instalaciones de iluminación y ventilación gobernadas desde el centro operativo que controla y gestiona su funcionamiento a través de la toma de datos, registrados por sensores de medida de la opacidad del aire y del contenido de monóxido de carbono más un moderno sistema de televisión en circuito cerrado. Este centro, ubicado en San Rafael cerca de la entrada de los túneles, vigila también puntos estratégicos de la autopista.

En el presente año, se han suscrito sendos convenios con los dos operadores nacionales de telefonía móvil, para la cobertura de este servicio en el interior de los túneles.

El sistema de pago del peaje es, básicamente, de los llamados "abiertos", que permite que el automovilista realice una única parada con este fin. Sólo una parte de los usuarios que entren en la autopista por alguno de los dos puntos intermedios (San Rafael o Villacastín) han de detenerse dos veces.

En Villalba y Villacastín están instaladas sendas áreas de servicio, a ambos lados de la autopista, que disponen de todo aquello que resulta necesario en las paradas de los conductores y acompañantes en sus viajes: combustible, servicios, restauración, cafetería, tiendas, etc. Funcionan las 24 horas y cuentan con amplias zonas para aparcar.

Como novedad destacamos nuestra entrada en el mes de octubre a la red Internet, que permite que los usuarios de las autopistas de la información, obtengan los datos más relevantes de la compañía.

Evolución del negocio

El entorno político y económico en que se ha desarrollado el ejercicio 1996 con unas elecciones legislativas y un panorama incierto, se ha traducido en una atonía del consumo que lógicamente ha afectado al sector. Para el año 1997 el futuro es menos incierto ya que se atisba un despegue del consumo privado.

En 1996, la economía española experimentó un crecimiento del PIB estimado en el 2,3% (2,8% en 1995), después de que durante varios trimestres seguidos se mostrase estancada alrededor del 2%. No obstante, el crecimiento del PIB español ha sido sólo superado ligeramente, entre las principales economías europeas, por el Reino Unido y Holanda.

La atonía del consumo privado que ha crecido un 1,8%, la caída de la producción industrial en un 1,9% y la debilidad de la inversión privada, que sólo creció un 1% y que comprende un descenso del 1,5% en la construcción, son los elementos que han contribuido más a la moderación de dicho crecimiento. Entre los factores más positivos está el sector exterior con un déficit comercial del 2,4% del PIB (3,2% en 1995) y un superávit corriente del 0,7% del PIB (0,4% en 1995, debido particularmente a la evolución favorable del turismo).

Las variables macroeconómicas, cuya favorable evolución a lo largo de 1996 ha permitido a España contemplar la posibilidad real de incorporarse a la primera fase de la unión monetaria, son principalmente la inflación y

el déficit público. El año ha terminado con una variación del IPC del 3,2% (4,3% en 1995) y un déficit público del 4,4% del PIB para todas las Administraciones Públicas (6,6% en 1995) y de un 3,8% (5,9% en 1995) para la Administración Central.

Las previsiones de crecimiento del PIB, que debe situarse alrededor del 2,7% para 1997, hacen crecer las expectativas de una reanimación del consumo privado, debido al impacto favorable en las economías familiares de la reducción de costes financieros y del aumento del empleo.

En este contexto, el tráfico total de la Red de Autopistas de Peaje creció un 1,14% (3,1% en 1995), mientras que en la Red de Carreteras del Estado aumentó un 3%. IBERPISTAS se ha situado por encima de la media del sector con un crecimiento del 2,07%. El tráfico pesado creció un 2,86% mientras que los vehículos ligeros lo hicieron en 1,94%.

Como dato complementario indicaremos que la matriculación de turismos creció un 6,5%, el consumo de gasolina bajó un 2,2% y el consumo de gasóleo aumentó un 6%.

Como podemos observar, la media móvil anual de la variación de la IMD disminuye claramente como consecuencia de la recesión económica que ha sufrido este ejercicio, en comparación con las cifras registradas en 1995.

Las áreas de servicio siguen siendo nuestra segunda fuente de ingresos.



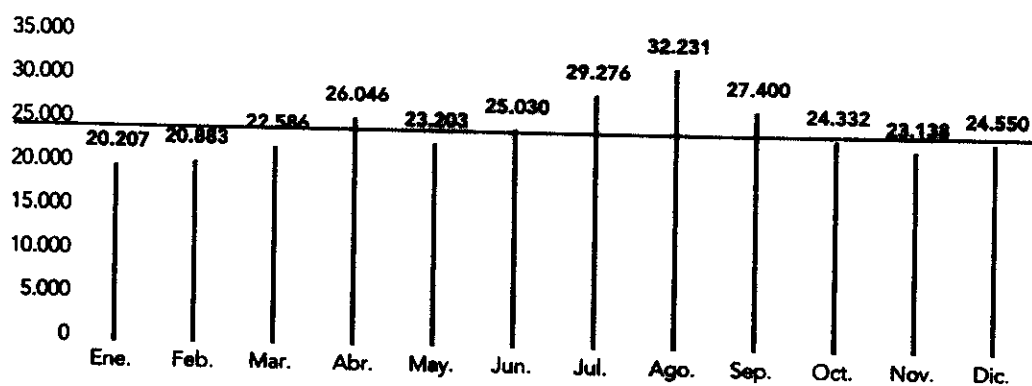
3

La evolución de los tránsitos en cada uno de los últimos cinco años, queda reflejada en el cuadro siguiente:

TRÁNSITOS ANUALES	1996	1995	1994	1993	1992
Ligeros	7.736.963	7.576.250	7.226.470	7.224.134	7.230.829
Pesados	1.384.973	1.336.984	1.277.391	1.216.816	1.243.638
TOTALES	9.121.936	8.913.234	8.503.861	8.440.950	8.474.467

TRÁNSITOS MEDIOS DIARIOS DURANTE 1996

— TMA: 24.923



Explotación de la autopista

En el ejercicio 1996 han utilizado la autopista 9.121.936 vehículos, lo que supone un aumento global en tránsitos del 2,34% con respecto a 1995.

Los tránsitos medios diarios en 1996 fueron de 24.923 vehículos, siendo el mes de agosto con 32.231 (1,29 s/media) el de mayor intensidad y el de enero con 20.207 (0,81 s/media) el menor.

El día 7 de abril, domingo de Resurrección, fue el día de más tráfico con 58.966 vehículos, superándose la cifra récord hasta la fecha, que se había logrado ese mismo día del año 1995, en el que transitaron 56.892 vehículos.

En los siguientes cuadros queda reflejada la utilización de la autopista en sus distintos recorridos y su distribución semanal y horaria:

TRÁNSITOS ENTRADAS

	Villalba	San Rafael
Villalba	-	1.365.963
San Rafael	1.431.277	-
Villacastín	914.502	6.884
Adanero	2.170.881	14.964
TOTAL	4.516.660	1.387.811

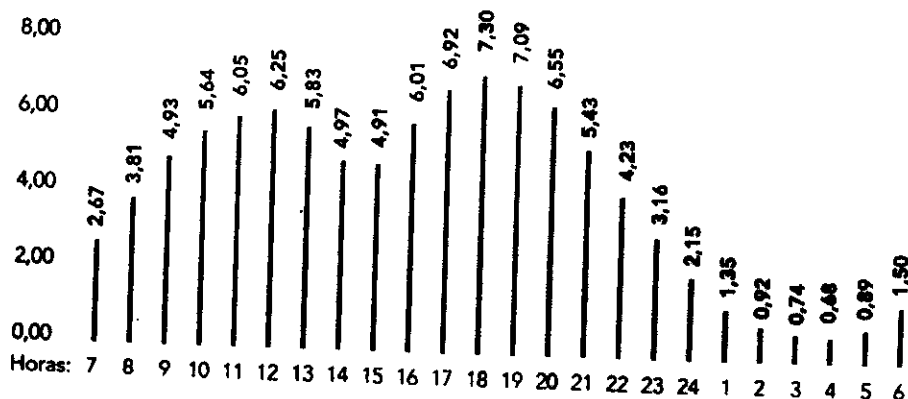
SALIDAS

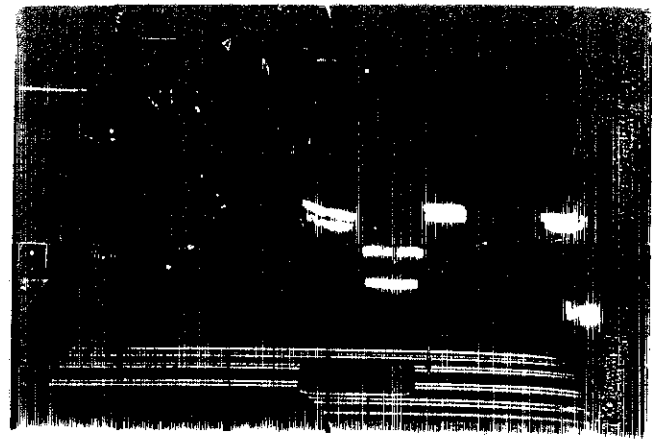
	Villacastín	Adanero	Total
Villacastín	902.586	2.262.362	4.530.911
Adanero	5.002	10.557	1.446.836
	-	15.028	936.414
	21.930	-	2.207.775
TOTAL	929.518	2.287.947	9.121.936

DISTRIBUCIÓN SEMANAL TRÁFICO % s/media semanal



DISTRIBUCIÓN HORARIA TRÁFICO % s/total diario



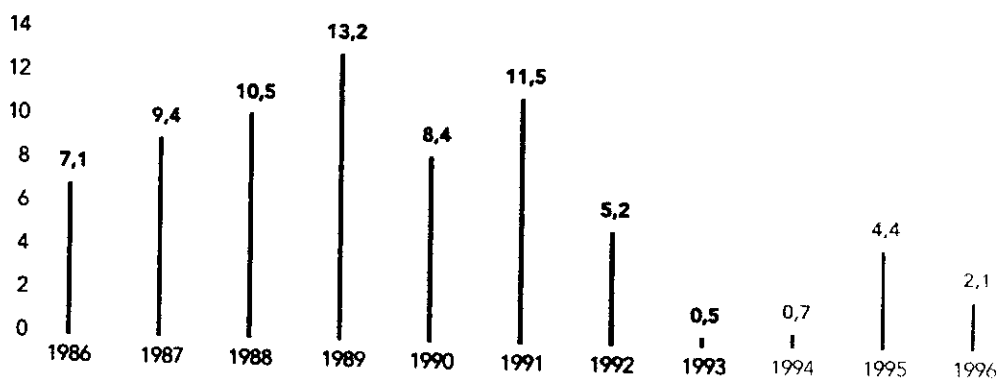


La distribución de la IMD del tráfico y sus tasas de variación con respecto al año anterior en los distintos recorridos y categorías de vehículos, han sido las siguientes:

RECORRIDO (En uno u otro sentido)	LIGEROS		PESADOS	
	IMD	%S/95	IMD	%S.
Villalba-Guadarrama	26.480	4,15	3.841	3,3
Guadarrama-San Rafael	20.963	1,86	3.757	3,3
San Rafael-Villacastín	14.167	1,37	3.013	2,3
Villacastín-Sanchidrián	10.932	1,07	1.351	2,5
Sanchidrián-Adanero	9.182	1,05	1.259	2,6
TOTAL AUTOPISTA	15.308	1,94	2.558	2,8

El gráfico siguiente recoge el crecimiento anual del tráfico en los últimos diez años. El aumento acumulado ha sido del 87,7% desde 1986.

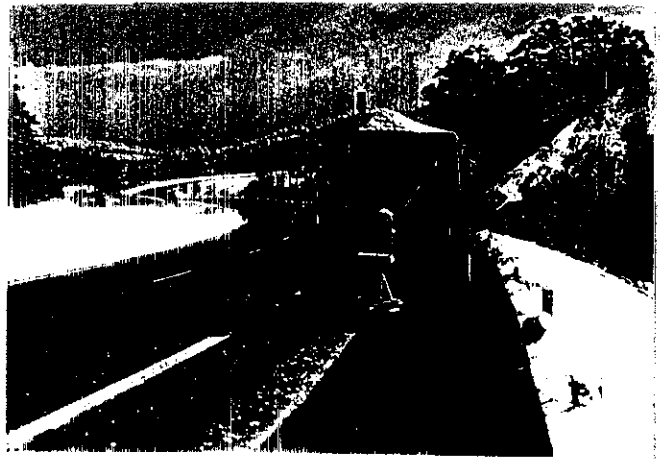
CRECIMIENTO I.M.D.
% s/año anterior



En lo referente al servicio de asistencia en ruta, el Real Automóvil Club de España (RACE) sigue prestando su total colaboración, habiendo realizado en el año un total de 3.347 intervenciones con un crecimiento del 4,9% con respecto al año anterior. El 27% de estas ayudas fueron atendidas a través de llamadas de los postes SOS, el 30%

por **detección en patrullaje** directo y el conocimiento del resto fue por otras vías.

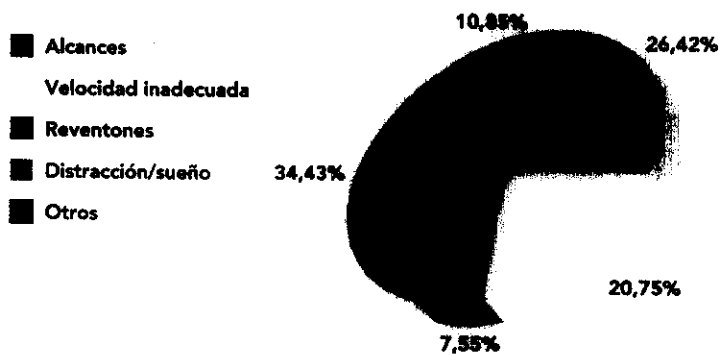
Hemos de destacar que los índices de siniestralidad son similares a los registrados el año anterior y en orden de magnitud están por debajo de la media del sector. Las causas que más motivan estos accidentes siguen siendo



ASISTENCIA MECÁNICA	1996	1995	
Suministros	571	574	
Reparaciones	1.926	1.941	
Remolcajes	850	677	
TOTAL ASISTENCIA	3.347	3.192	3,06
Asist. x 100 m/veh. Km	735,4	723,9	7,4

las relacionadas con el factor humano, es decir, el cansancio, sueño y distracciones, como se muestra en el gráfico siguiente:

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE ACCIDENTES SEGÚN SU CAUSA



La situación geográfica de nuestra autopista hace que la crudeza invernal se haga notar con gran fuerza. Especialmente este año, las inclemencias del hielo y de la nieve han motivado que los tratamientos necesarios para mantener la vialidad invernal hayan aumentado de forma considerable. Afortunada-

mente, se cuenta con unos medios mecánicos de elevado rendimiento y un equipo humano de grandes profesionales que realiza su trabajo de manera eficaz.

Las cifras relativas a estas actuaciones son las siguientes:

VIALIDAD INVERNAL	1996	1995	1994	%96/95
Días de hielo	47	42	40	11,9
Días de nieve	36	13	28	176,9
Tm sal común consumidas	3.958	1.371	1.748	188,7
Kg cloruro cálcico consumidos	44.250	9.500	18.750	365,8
L salmuera consumidos	248.900	176.800	99.000	40,8
Km recorridos máquinas quitanieves	40.005	17.803	26.122	124,7

La descomposición porcentual de los ingresos según los medios de pago utilizados es la siguiente:

MEDIOS DE PAGO	1996	1995	1994
Efectivo metálico	62,0	65,9	69,2
Tarjetas de crédito	33,5	29,6	26,2
Bonos de prepago	3,4	3,5	3,6
Pagos diferidos	0,1	0,1	0,1
Otros	1,0	0,9	0,9
TOTAL INGRESOS	100,0	100,0	100,0

En el cuadro siguiente se detallan las diferentes tarjetas con su peso relativo anual en la facturación, que en su conjunto ha supuesto el 33,5% de la recaudación total, con un crecimiento con respecto al año anterior del 13,2%.

PORCENTAJE DE UTILIZACIÓN DE LAS DIFERENTES TARJETAS DE CRÉDITO	1996
Transportes	59,4
SOLRED	25,5
RESSA	12,2
DKV-SOLRED	11,4
CEPSA	6,1
CAESSER	2,4
SERVISA	1,6
UTA	0,2
Bancarias	37,0
VISA	30,0
4B	3,5
RED 6000	3,0
ACCESS, MASTER CARD, EUROCARD	0,5
Comerciales	3,6
AMERICAN EXPRESS	2,2
H24	1,2
DINERS CLUB	0,2
Total porcentaje de utilización	100,0

Ingresos y gastos

4.1. Ingresos de explotación

Los ingresos netos por peaje ascienden a 7.981,9 millones de pesetas, después de deducidas bonificaciones, IVA, franquicias y servicios. Esta cifra supone un incremento del 5,9% sobre 1995.

La utilización de bonos de prepago se ha mantenido en la línea del año anterior, representando el 3,4% de la recaudación.

Dentro del apartado de ingresos accesorios de explotación, que asciende a la cantidad de 200,5 millones de pesetas, están incluidos principalmente los cánones de arrendamiento de restaurantes, bares, tiendas y gasolineras, existentes en las áreas de servicio. Este concepto registra un incremento del 4,3% sobre el año anterior.

4.2. Gastos de explotación

Los gastos externos de explotación del ejercicio han ascendido a 652,2 millones de pesetas, que comprenden todos los gastos de conservación, mantenimiento, generales, etc. Hay además otros 46,6 millones de pesetas de tributos, que no incluyen el Impuesto de Sociedades.

Los gastos de personal han ascendido a 1.008,0 millones de pesetas, de los que 799,8 millones representan los sueldos y salarios, 196,2 millones la Seguridad Social a cargo de la empresa y 12,0 millones otros gastos sociales.

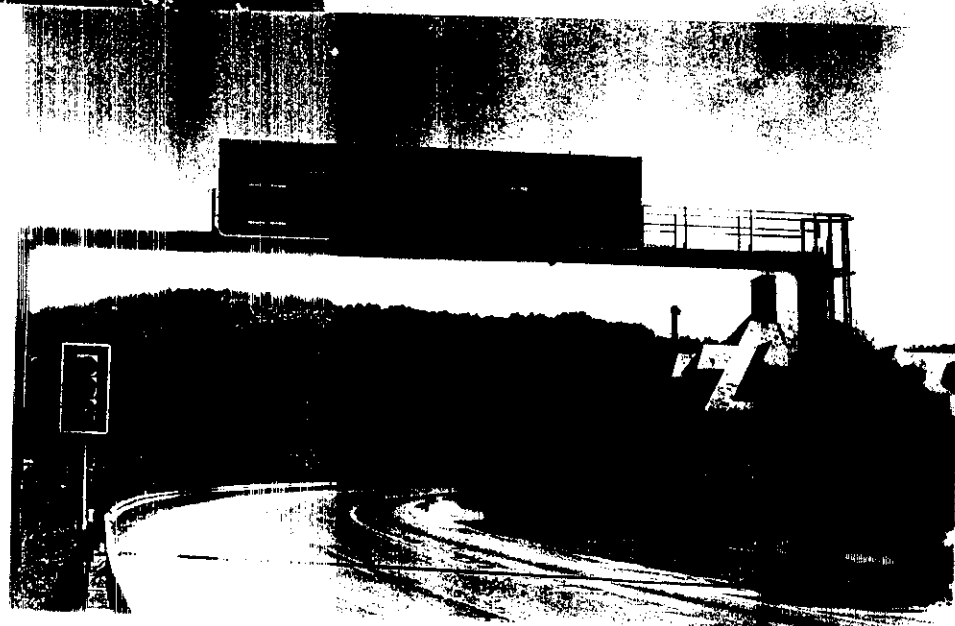
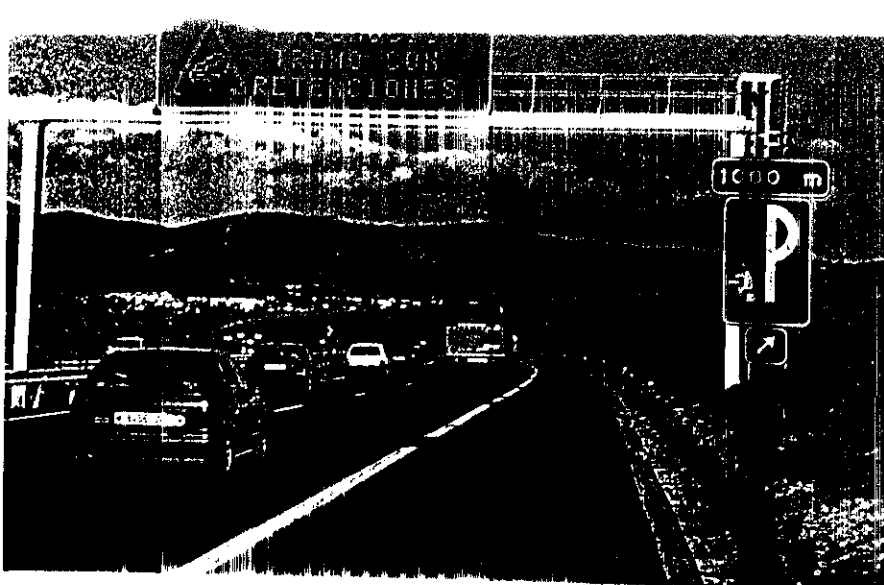
La dotación para amortización del inmovilizado en el ejercicio ha sido de 1.309,9 millones de pesetas y la destinada al fondo de reversión de 668,2 millones. Representan un 24,2% de los ingresos.

4.3. Resultados financieros

Los gastos financieros del ejercicio ascienden a 35,4 millones de pesetas, y los ingresos por este mismo capítulo a 31,5 millones de pesetas con un saldo negativo, por tanto, de 3,9 millones.

4.4. Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios son positivos en 9,2 millones de pesetas, debido esencialmente a ventas de inmovilizado y cancelación de saldos prescritos.



El resumen de estas nuevas inversiones
en el año es el siguiente:

INVERSIONES EN INMOVILIZADO MATERIAL

Inversiones varias:

Inmovilizaciones materiales en curso

Bajas acumuladas

Incremento neto

1996

45,8 Mpts

85,1 Mpts

-25,0 Mpts

105,9 Mpts

Inversiones

Al final del ejercicio 1996 las inversiones materiales brutas acumuladas en la empresa ascendían a 37.807,2 millones de pesetas con un incremento de 105,9 millones sobre el ejercicio anterior.

Las partidas de las inversiones más importantes se comentan a continuación:

En el capítulo de inversiones varias (45,8 millones de pesetas), las partidas a destacar son las correspondientes a estudios y proyectos, renovación del parque móvil y maquinaria, utillaje, equipos informáticos, instalación aire acondicionado y mobiliario de los distintos edificios.

Dentro del capítulo de inmovilizaciones materiales en curso con 85,1 millones de pesetas, las partidas más significativas son los trabajos de saneamiento previo del refuerzo de firme en el tramo Villacastín-Adanero, la instalación de una primera fase de señalización variable para control de acceso al túnel I, una nueva vía automática para pago con tarjeta de crédito en la salida del enlace de

San Rafael y dos nuevos medidores de opacidad y nivel de CO en los túneles.

Esta primera fase de instalación de señalización variable consta de cuatro paneles en la zona de acceso al peaje de San Rafael y al Túnel dirección Madrid. En estos paneles se utilizan pictogramas y mensajes alfanuméricos para indicar retenciones, restricciones por obra o accidentes, incidentes en los túneles, limitaciones de velocidad, etc., informando en lo posible de los tiempos de espera estimados. Se han programado planes de actuación para poder ejecutar secuencias completas con una sola orden. Desde el mismo ordenador se controlan también los semáforos de ambos túneles y en él se reciben además alarmas de gálibos y fallos en el suministro de energía.

Esta fase se está completando actualmente con otros paneles de información variable al usuario antes de las entradas en Adanero y Villacastín, que así podrá conocer la situación de tránsito por la autopista, respecto a retenciones, obras o accidentes.

Personal

Durante 1996 se ha mantenido en vigor el Convenio Colectivo firmado en 1995 por un periodo de cinco años.

La preocupación por la formación del personal ha seguido siendo una constante de la empresa, tanto para la buena profesionalización como para despertar inquietudes en cualquiera de los ámbitos laborales, tal como lo demuestran los cursos impartidos por Fomento del Empleo sobre Seguridad Vial, Electricidad y Mecánica.

A 31 de diciembre de 1996 el personal fijo de plantilla era de 180 personas y el eventual de 5, distribuidas entre las distintas áreas de la Sociedad. El porcentaje de personal femenino era del 20,1%.

En el cuadro siguiente se recogen las magnitudes económicas fundamentales de la Sociedad en el ejercicio y su comparación con los dos ejercicios precedentes.

MAGNITUDES FUNDAMENTALES (MM PTS)	1996 a (*)	1996	1995	1994	%96/95(**)
Ingresos netos de peaje	7.981,9	7.981,9	7.537,1	6.943,6	5,9
Cash-Flow (antes de impuestos)	6.481,3	6.481,3	6.077,9	5.616,2	6,6
Resultados antes de impuestos	4.503,2	4.503,2	3.786,4	3.241,3	18,9
Cash-Flow (después de impuestos)	4.907,9	4.907,9	4.758,4	4.498,2	3,1
Resultados del ejercicio después de impuestos	2.929,8	2.929,8	2.466,9	2.123,3	18,8
Inmovilizado inmaterial y material	66.370,0	37.844,4	37.774,3	37.689,0	0,2
Fondo de reversión	19.050,6	16.455,6	15.787,4	14.820,7	4,2
Amortizaciones	7.459,9	7.019,7	5.769,5	4.466,3	21,7
Capital	4.513,5	4.513,5	6.770,3	11.283,8	-33,3
Reservas	26.587,3	1.861,5	1.319,6	1.098,3	41,1
Beneficios de ejercicios anteriores ptes. de aplicación	4.472,2	4.472,2	3.675,6	1.773,6	21,7
Otros acreedores	2.385,5	1.620,8	2.894,0	3.023,5	-44,0

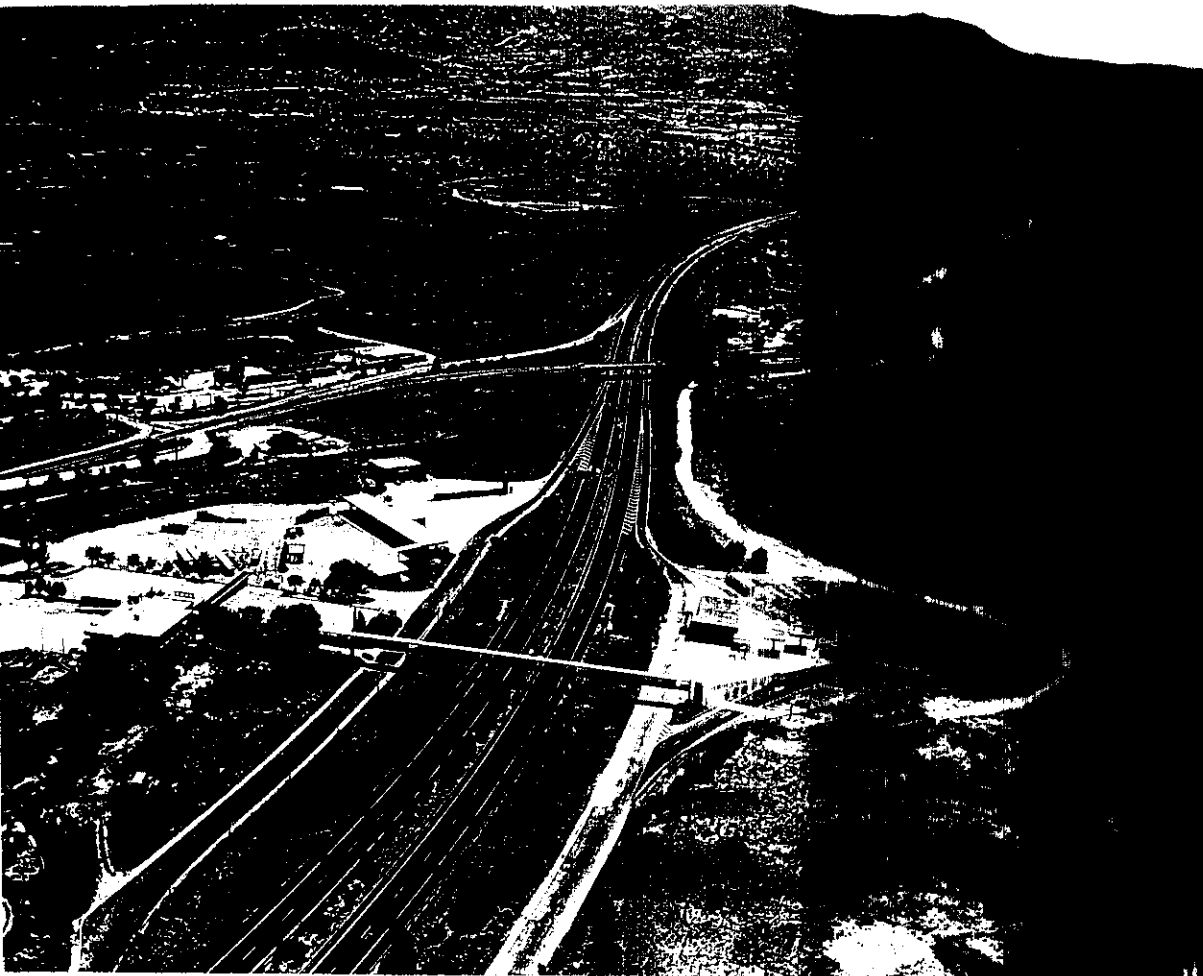
(*) Cifras tras la actualización del Balance

(**) Los porcentajes se calculan sobre los datos de 1996 antes de actualizarse

Magnitudes fundamentales

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas celebrada el día 27 de Junio de 1996, el día 17 de septiembre la Sociedad efectuó la cuarta reducción de su capital social con devolución efectiva a los accionistas de 100 pesetas por acción. La reducción se materializó reduciendo el valor nominal de las acciones, de 300 pesetas a 200 pesetas.





Al 31 de diciembre el número de accionistas era de 3.285, habiendo bajado con respecto al año anterior en un 0,61%. Es de destacar que el número de accionistas con más de 100.000 acciones ha disminuido de 48 en el año 1995 a 40 en el año 1996. Su distribución, según el número de acciones, se recoge en el cuadro siguiente:

DISTRIBUCION DE ACCIONISTAS

TRAMO ACCIONES	Nº ACCIONISTAS	% S/TOTAL	Nº ACCIONES	% S/TOTAL
Entre 1 y 50 acciones	459	13,97	11.733	0,05
Entre 51 y 100 acciones	365	11,11	30.684	0,14
Entre 101 y 250 acciones	668	20,24	121.850	0,54
Entre 251 y 500 acciones	602	18,33	241.075	1,07
Entre 501 y 1.000 acciones	438	13,33	350.820	1,55
Entre 1.001 y 5.000 acciones	463	14,09	1.082.564	4,80
Entre 5.001 y 10.000 acciones	107	3,26	762.359	3,38
Entre 10.001 y 50.000 acciones	128	3,90	3.136.724	13,90
Entre 50.001 y 100.000 acciones	18	0,55	1.323.142	5,86
Más de 100.000 acciones	40	1,22	15.506.648	68,71
TOTAL	3.285	100,00	22.567.599	100,00

Información Bursátil

Durante el año 1996 se ha contratado en la Bolsa de Madrid la transmisión de 5.990.055 acciones, que ha supuesto un volumen efectivo de 13.119.869.235 pesetas, con cotizaciones que han oscilado entre un mínimo de 1.895 pesetas el día 2 de enero y un máximo de 2.900 pesetas el día 20 de diciembre. Es de destacar que, con respecto al año anterior, la transmisión de títulos ha sido superior en el 118,67% en el número de acciones y del 131,37% en valor efectivo. El día 10 de junio se pagó un dividendo de 50 pesetas brutas por acción y el día 17 de septiembre se redujo el nominal de cada acción en 100 pesetas, reintegradas a los accionistas en efectivo.

El número de sesiones en que se han registrado operaciones ha sido de 248, de las 250 que se han celebrado, lo que nos da un porcentaje del 99,20%.

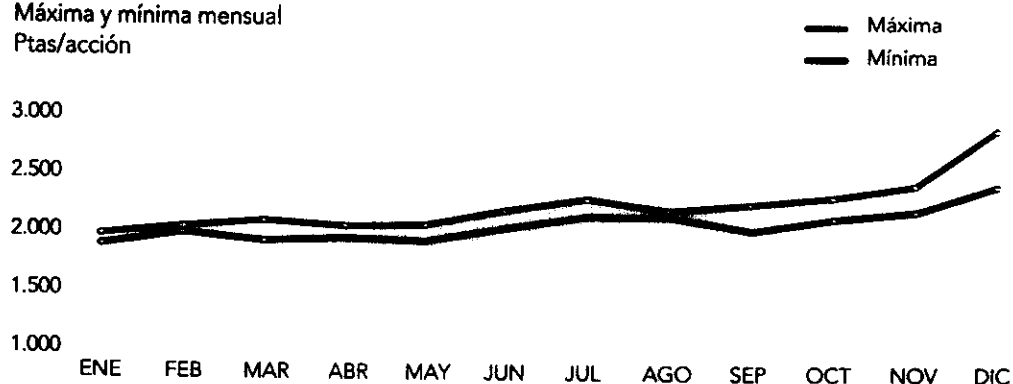
La cotización en Bolsa de las acciones de todas las sociedades concesionarias de autopistas de peaje no se ve, en general, influida por las grandes oscilaciones que el mercado registra a veces. Son valores muy estables que aunque dependen de la actividad industrial y comercial del país, nunca tendrán repercusiones estacionales importantes.

Se produjo una curva de bajada en el mes de septiembre que se debió a la reducción de capital antes citada en ese mes, pero que en el mes siguiente se recuperó dentro del proceso ascendente que, con carácter general, tuvo lugar en el último trimestre del año.

A 31.12.96 los miembros del Consejo de Administración en su conjunto eran titulares o representaban acciones por el 64,6% del capital social.

COTIZACIONES 1996

Máxima y mínima mensual
Ptas/acción



Balance de Situación a 31 de diciembre

(en millones de pesetas)

ACTIVO	Actualizado 1996	1996	1995	1994	1993
B. INMOVILIZADO					
II. INMOVILIZACIONES INMATERIALES NETAS	7,8	7,8	16,0	22,0	22,4
5. Aplicaciones informáticas.....	37,2	37,2	73,0	70,4	63,5
8. Amortizaciones.....	-29,4	-29,4	-57,0	-48,4	-41,1
III. INMOVILIZACIONES MATERIALES NETAS	58.902,3	30.816,9	31.988,8	33.200,7	34.316,5
1. Terrenos y construcciones.....	348,0	209,4	205,5	205,5	205,0
2. Inversión en autopista.....	65.518,6	37.131,6	37.132,1	37.054,7	37.056,3
3. Otras instalaciones, utillaje, mobiliario y maquinaria.....	294,9	294,9	285,9	281,4	271,6
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso.....	85,5	85,5	0,4	1,5	50,2
5. Otro inmovilizado.....	85,8	85,8	81,4	75,4	68,5
7. Amortizaciones.....	-7.430,5	-6.990,3	-5.716,5	-4.417,8	-3.335,1
IV. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	424,4	424,4	322,4	325,7	335,1
1. Participaciones en empresas del grupo.....	107,5	107,5	7,7	7,7	7,7
5. Cartera de valores a largo plazo.....	306,7	306,7	306,7	306,7	306,7
6. Otros créditos.....	9,2	9,2	6,8	10,0	19,1
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1,0	1,0	1,2	1,3	1,6
TOTAL B.....	59.334,5	31.249,1	32.327,2	33.548,4	34.674,0
C. GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS					
TOTAL C.....	0,0	0,0	0,0	0,0	105,6
D. ACTIVO CIRCULANTE					
II. EXISTENCIAS	43,2	43,2	42,4	50,0	73,0
2. Materias primas y otros aprovisionamientos ...	43,2	43,2	42,4	49,8	72,9
6. Anticipos.....	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1
III. DEUDORES	216,3	216,3	212,5	215,4	365,0
1. Clientes por prestaciones de servicios.....	187,3	187,3	176,1	157,1	146,0
4. Deudores varios.....	20,1	20,1	22,4	38,1	69,9
5. Personal.....	8,9	8,9	14,0	20,2	21,1
6. Administraciones Públicas.....	0,0	0,0	0,0	0,0	128,0
IV. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	0,0	0,0	0,0	0,0	3.021,6
5. Cartera de valores a corto plazo.....	0,0	0,0	0,0	0,0	3.021,6
VI. TESORERÍA	321,0	321,0	325,6	309,3	430,2
VII. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	23,9	23,9	6,1	0,1	0,7
TOTAL D.....	604,4	604,4	586,6	574,8	3.890,5
TOTAL GENERAL (B+C+D)	59.938,9	31.853,5	32.913,8	34.123,2	38.670,1

PASIVO	Actualizado 1996	1996	1995	1994	1993
A. FONDOS PROPIOS					
I. CAPITAL SUSCRITO	4.513,5	4.513,5	6.770,3	11.283,8	16.925,7
III. RESERVA DE REVALORIZACIÓN REAL DECRETO-LEY 7/1996, de 7 de junio	24.725,7	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. RESERVAS	1.861,6	1.861,6	1.319,6	1.098,4	896,6
1. Reserva legal	1.354,1	1.354,1	1.305,5	1.093,2	895,7
4. Reservas estatutarias	506,6	506,6	13,2	4,3	0,0
5. Otras reservas	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
V. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	4.472,2	4.472,2	3.675,6	1.773,6	0,0
1. Remanente	4.472,2	4.472,2	3.675,6	1.773,6	0,0
VI. PÉRDIDAS Y GANANCIAS (BENEFICIO EJERCICIO)	2.929,8	2.929,8	2.466,9	2.123,3	1.975,3
TOTAL A.....	38.502,8	13.777,1	14.232,4	16.279,1	19.797,6
C. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS					
4. Fondo de reversión	19.050,6	16.455,6	15.787,4	14.820,7	13.853,9
TOTAL C.....	19.050,6	16.455,6	15.787,4	14.820,7	13.853,9
D. ACREEDORES A LARGO PLAZO					
II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	0,0	0,0	1.539,7	1.841,9	0,0
IV. OTROS ACREEDORES	7,5	7,5	10,0	12,5	15,0
2. Otras deudas	7,5	7,5	10,0	12,5	15,0
V. DESEMB. PENDIENTES SOBRE ACCIONES NO EXIGIDOS	65,1	65,1	5,3	5,3	5,3
1. De empresas del grupo	65,1	65,1	5,3	5,3	5,3
TOTAL D	72,6	72,6	1.555,0	1.859,7	20,3
E. ACREEDORES A CORTO PLAZO					
I. EMISIÓN DE OBLIGACIONES Y VALORES NEGOCIABLES	0,0	0,0	0,0	0,0	3.403,9
1. Obligaciones no convertibles	0,0	0,0	0,0	0,0	3.374,1
4. Intereses de obligaciones y otros valores	0,0	0,0	0,0	0,0	29,8
II. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO	0,2	0,2	16,1	13,9	0,0
1. Deudas por intereses	0,2	0,2	16,1	13,9	0,0
IV. ACREEDORES COMERCIALES	189,6	189,6	164,9	183,3	300,4
1. Anticipos recibidos	28,8	28,8	32,0	27,2	34,3
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	79,0	79,0	80,2	95,2	197,4
3. Deudas representadas por efectos a pagar ..	81,8	81,8	52,7	60,9	68,7
V. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	2.117,4	1.352,7	1.158,0	966,5	1.294,0
1. Administraciones Públicas	2.034,7	1.270,0	1.096,6	950,8	1.248,5
3. Otras deudas	82,7	82,7	60,7	6,8	39,7
4. Remuneraciones pendientes de pago	0,0	0,0	0,7	8,9	5,8
VII. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	5,7	5,7	0,0	0,0	0,0
TOTAL E.....	2.312,9	1.548,2	1.339,0	1.163,7	4.998,3
TOTAL GENERAL (A+C+D+E)	59.938,9	31.853,5	32.913,8	34.123,2	38.670,1

Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de diciembre

(en millones de pesetas)

DEBE	1996	1995	1994	1993
A. GASTOS				
3. Gastos de personal.....	1.008,1	981,7	962,0	884,9
a) Sueldos, salarios y asimilados.....	799,8	777,0	753,9	696,3
b) Cargas sociales.....	208,3	204,7	208,1	188,6
4. Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado.....	1.309,9	1.324,8	1.408,1	1.303,9
5. Variación de las provisiones de tráfico.....	0,4	0,4	0,6	0,7
b) Variación de prov. y pdas. de créd. incobrables.....	0,4	0,4	0,6	0,7
6. Otros gastos de explotación.....	1.367,1	1.623,7	1.597,8	1.941,1
a) Servicios exteriores.....	429,2	409,6	551,6	604,0
b) Tributos.....	46,6	66,4	79,4	77,6
c) Otros gastos de gestión corriente.....	223,1	181,0	0,0	0,0
d) Dotación al fondo de reversión.....	668,2	966,7	966,8	1.259,5
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN.....	3.685,5	3.930,6	3.968,5	4.130,6
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN				
(B1+B3+B4-A3-A4-A5-A6).....	4.497,9	3.801,8	3.173,5	2.564,9
7. Gastos financieros y gastos asimilados.....	35,4	91,7	376,4	357,3
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados.....	35,4	91,7	376,4	357,3
TOTAL GASTOS FINANCIEROS.....	35,4	91,7	376,4	357,3
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS				
(B5+B6+B7-A7-A8).....	0,0	0,0	22,8	291,8
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS				
(AI+AII-BII).....	4.494,0	3.756,9	3.196,3	2.856,7
11. Pérdidas proc. del inmov. inmaterial y material.....	1,1	0,0	8,7	4,3
13. Gastos extraordinarios.....	0,9	0,9	7,3	0,0
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS.....	2,0	0,9	16,0	4,3
IV. RESULTADO EXTRAORDINARIOS POSITIVOS				
(B9+B10+B12+B13-A11-A13).....	9,2	29,5	45,0	135,8
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS				
(AIII+AIV).....	4.503,2	3.786,4	3.241,3	2.992,5
15. Impuesto sobre Sociedades.....	1.573,4	1.319,5	1.118,0	1.017,2
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)				
(AV-A15).....	2.929,8	2.466,9	2.123,3	1.975,3

H A B E R	1996	1995	1994	1993
B. INGRESOS				
1. Importe neto de la cifra de negocios	7.981,9	7.537,1	6.943,6	6.501,0
b) Prestaciones de servicios.....	8.014,4	7.559,1	6.961,4	6.517,3
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	-32,5	-22,0	-17,8	-16,3
3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmov.	1,1	3,1	24,5	32,5
4. Otros ingresos de explotación	200,4	192,2	173,9	162,0
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.....	200,4	192,2	173,9	162,0
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN.....	8.183,4	7.732,4	7.142,0	6.695,5
6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado.....	18,6	30,5	380,4	510,0
c) De empresas fuera del grupo.....	18,6	30,5	380,4	510,0
7. Otros intereses e ingresos asimilados	12,9	16,3	18,8	139,1
c) Otros intereses.....	12,9	16,3	18,6	123,1
d) Beneficio en inversiones financieras.....	0,0	0,0	0,2	16,0
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS.....	31,5	46,8	399,2	649,1
II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS				
(A7-B6-B7)	3,9	44,9	0,0	0,0
9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	0,6	0,9	0,7	64,2
10. Beneficio por operaciones con acciones y obligaciones propias	0,0	0,0	0,0	61,5
12. Ingresos extraordinarios.....	5,2	25,7	57,8	14,4
13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios.....	5,4	3,8	2,5	0,0
TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS.....	11,2	30,4	61,0	140,1
CASH FLOW ANTES DE IMPUESTOS	6.481,3	6.077,9	5.616,2	5.555,9
CASH FLOW DESPUÉS DE IMPUESTOS	4.907,9	4.758,4	4.498,2	4.538,7

1. Actividad de la empresa

1.1. Ibérica de Autopistas, S.A., Concesionaria del Estado, IBERPISTAS, S.A., tiene su domicilio social en la calle Pío Baroja nº 6, planta 4ª, 28009 Madrid.

La Sociedad fue constituida en Madrid el día 20 de noviembre de 1967 ante el Notario D. Enrique Giménez-Arnau y Gran, nº 4595 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el tomo 2.213 general, 1.581 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 50, hoja nº 13.260, inscripción 1ª y siguientes. Su Número de Identificación Fiscal es A28/193217.

IBERPISTAS, S.A. es titular de la concesión administrativa para la construcción, conservación y explotación en régimen de peaje de la autopista Villalba-Adanero, según Decretos de adjudicación 129/1968, de 18 de enero (tramo Villalba-Villacastín) y 2583/1972, de 18 de agosto (tramo Villacastín-Adanero).

1.2. Los Estatutos Sociales fueron refundidos en 1991 al objeto de adaptarlos a la nueva normativa sobre sociedades anónimas, siendo aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de mayo de 1991, e inscritos en el Registro Mercantil de Madrid el 21 de agosto siguiente, causando la inscripción nº 175 de la Sociedad.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 22 de diciembre de 1993, acordó la transformación de los títulos de la Sociedad en anotaciones en cuenta, de conformidad con la decisión del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores comunicada a IBERPISTAS, S.A. y publicada en el BORME y en el Boletín de la Bolsa de Madrid el 19 de febrero de 1993.

Como consecuencia de la transformación de los títulos se modificaron los artículos 6, 9, 10 y 13 de los Estatutos Sociales al objeto de adaptarlos a la nueva representación de las acciones.

De los Estatutos Sociales cabe resaltar el artículo 1º en el que se establece que la Sociedad se regirá por las leyes mercantiles vigentes y de modo especial por lo establecido en las Órdenes Ministeriales del Ministerio de Obras Públicas de 28 de septiembre de 1967, por las que se aprueban, respectivamente, el Pliego de Bases del Concurso para la construcción, conservación y explotación de la autopista de peaje Villalba-Villacastín-Adanero y el Pliego de Cláusulas de Explotación de la citada autopista.

El artículo 2º, donde se establece la duración de la Sociedad que será hasta que se extingan todas las concesiones de autopistas de que sea titular, actualmente fijada en el año 2018.

En el artículo 4º se determina el objeto social, diciendo textualmente que *La Sociedad tiene por objeto la promoción de autopistas en régimen de peaje y la construcción, conservación y explotación de aquéllas, incluso de sus áreas de servicio.*

El título Tercero de los Estatutos Sociales, de la Administración de la Sociedad, en sus artículos 12 al 24 regula los órganos de Gobierno y las formas y plazos de convocatoria de las Juntas Generales de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria, estableciéndose el derecho de asistencia sin limitación alguna (es decir, aunque se tenga solamente una acción) si bien para el ejercicio del voto es necesario poseer un mínimo de 20 acciones, con el consiguiente derecho a agruparse los tenedores que no alcancen ese mínimo.

Sobre ampliación y reducción de capital, los Estatutos Sociales se ajustan plenamente a la Ley sobre Sociedades Anónimas y al Pliego de Cláusulas de Explotación de la autopista de cuya concesión es titular la Sociedad.

Los Estatutos Sociales, así como los estados contables y económico-financieros y, en general, toda la documentación social que revista carácter público, están a disposición de los accionistas en el domicilio social.

1.3. La Ley 13/1996, de 30 de diciembre, ha modificado la Ley de Autopistas de Peaje y en su artículo 157 posibilita la ampliación hasta setenta y cinco años del límite máximo de duración de las concesiones de autopistas. Asimismo las sociedades concesionarias podrán ampliar su objeto social, entre otras, en las actividades complementarias con la construcción, conservación y explotación de autopistas, de acuerdo con la referida ley. Todo ello abre nuevas posibilidades, nada desdeñables, al objeto social y actividades de IBERPISTAS, S.A. a partir de ahora.

1.4. La actividad de la Sociedad se limita actualmente a la explotación y conservación de la autopista de peaje A-6, Villalba-Adanero, de la que es concesionaria IBERPISTAS, S.A. por un plazo que, como se indicó, terminará el año 2018. La construcción del último tramo de la autopista finalizó en el año 1976.

Las áreas de servicio de la autopista están arrendadas a terceros, si bien se vigila estrechamente que el servicio que prestan se ajuste a los compromisos adquiridos.

1.5. Actualmente IBERPISTAS, S.A. tiene participación en tres sociedades, cuya actividad es la siguiente :

- PROCONEX, S.A.: Su único objeto es la titularidad de la explotación de las Áreas de Servicio de la autopista que tiene subarrendadas mediante contratos que especifican que la totalidad de los pagos se efectúan a IBERPISTAS, S.A., sin beneficio ni quebranto alguno para PROCONEX, S.A.
- PLANIGESA: Su actividad principal es la realización de estudios de mercado, proyectos de viabilidad de promociones inmobiliarias, adquisición, explotación y enajenación de toda clase de bienes muebles e inmuebles, así como tenencia de inmuebles a título de propiedad o arrendamiento.
- IBERMADRID DE INFRAESTRUCTURAS, S.A.: Sociedad constituida en Madrid el 25 de septiembre de 1996. Su actividad está centrada en el estudio, promoción, construcción, explotación y conservación de infraestructuras de obra civil, así como en el resto de actividades permitidas a las sociedades concesionarias de autopistas y a sus filiales.

En el punto 7 de esta memoria se detallan importes y porcentajes de participación en estas sociedades.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Las cuentas anuales se presentan conforme a la legislación vigente y, en especial, con aplicación de las normas contenidas en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas, Plan General de Contabilidad y O.M. de 14 de enero de 1994.

La Sociedad ha revalorizado sus activos de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio y el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. En el punto 6 de esta memoria se detallan los criterios de actualización y las cuentas afectadas por la misma con sus respectivos importes.

Por la escasa importancia relativa respecto de IBERPISTAS, S.A. no se presentan cuentas anuales consolidadas con las sociedades en las que participa.

Las cuentas se ajustan a las siguientes bases:

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales proporcionan una imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, con aplicación estricta de las disposiciones legales en materia contable, dimanantes de la normativa mercantil en vigor, las aplicables a las sociedades concesionarias de autopistas de peaje que aprobó la O.M. de 30 de junio de 1977 y otras disposiciones legales dictadas específicamente para el sector.

b) Principios contables

La aplicación de los principios contables conduce a que las cuentas anuales, formuladas con claridad, expresan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

La contabilidad de IBERPISTAS, S.A. se ha desarrollado aplicando todos los principios legalmente establecidos. No obstante, el principio de empresa en funcionamiento, por el que se considera que la gestión de la empresa tiene prácticamente una duración ilimitada, ha de ser matizado y condicionado a la vida de la Sociedad, que actualmente tiene un plazo que terminará en el año 2018.

Debido a que el negocio de la Sociedad se basa en una concesión administrativa con duración limitada, el elemento diferenciador más significativo con respecto a otras sociedades mercantiles, pero específico del sector, es la dotación al fondo de reversión, que habrá de alcanzar al término de la concesión una cifra igual a la de inversión neta en autopista en el activo del balance. En el Plan Económico Financiero aprobado a IBERPISTAS, S.A. con fecha 4 de febrero de 1987, por acuerdo de la Secretaría de Economía y Planificación, del Ministerio de Economía y Hacienda, se normalizan estas dotaciones.

c) Comparación de la información

Se muestran las cuentas anuales del ejercicio sin modificación alguna en las estructuras del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias con respecto a los tres ejercicios precedentes.

d) Agrupación de partidas

Las partidas precedidas de números árabes no han sido objeto de agrupación en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Elementos recogidos en varias partidas

No hay elementos patrimoniales que estén registrados en más de una partida de estas cuentas.

3. Distribución de resultados

Los Administradores de la Sociedad proponen a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados para el ejercicio 1996, facilitándose a efectos comparativos, la misma información relativa a los cuatro ejercicios anteriores.

	(cifras en millones de pesetas)			
BASES DE REPARTO	1996	1995	1994	1993
Saldo de pérdidas y ganancias después de impuestos.....	2.929,8	2.466,9	2.123,3	1.975,3
De remanente.....	4.472,2	3.675,7	1.773,6	0,0
De reservas voluntarias.....	0,9	0,9	0,9	0,9
Total	7.402,9	6.143,5	3.897,8	1.976,2
DISTRIBUCIÓN				
A reserva legal.....	0,0	48,5	212,3	197,5
A reservas especiales.....	1.011,1	493,4	8,9	4,2
A reservas voluntarias.....	0,9	0,9	0,9	0,9
A dividendos.....	3.385,1	1.128,5	0,0	0,0
A remanente.....	3.005,8	4.472,2	3.675,7	1.773,6
Total	7.402,9	6.143,5	3.897,8	1.976,2

La dotación a la reserva especial es obligatoria por imperativo de lo dispuesto en el Pliego de Cláusulas de Explotación de la autopista (Título Primero núm. 10), Contrato de Concesión con el Estado (Cláusula 27) y los Estatutos Sociales (Art. 28) que, en redacción idéntica, establecen que cuando el beneficio fuese superior al diez por ciento del capital nominal, se destinará a reservas la siguiente fracción del mismo:

- El 1,5% del exceso sobre el 10% del capital nominal, si el beneficio no rebasa el quince por ciento.
- El 50% del exceso sobre el quince por ciento de dicho capital nominal, hasta la constitución de un fondo de reserva igual al doble del capital social, cesando en dicho momento la obligación de dotar esta reserva especial.

La dotación con cargo al ejercicio 1996 ha sido calculada sobre el capital medio del año.

No existe ninguna limitación para la distribución de dividendos tras las dotaciones a las reservas legal y especial.

4. Normas de valoración

Los criterios de valoración aplicados a los elementos que figuran en las distintas partidas de las cuentas anuales se han realizado conforme a lo establecido en los vigentes Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Plan General de Contabilidad. En particular se comentan los aplicados para las siguientes partidas.

a) Inmovilizaciones inmateriales

Comprende el precio de adquisición de las aplicaciones informáticas y licencias de uso compradas a terceros, más las desarrolladas por la propia empresa, valoradas a su coste. Su amortización se realiza linealmente y dentro de los coeficientes (mínimo-máximo) legalmente aprobados.

b) Inmovilizaciones materiales

Los bienes incluidos en esta partida se subdividen en dos grandes apartados.

– Inversión en autopista

Está compuesta por los costes de proyectos, expropiaciones, reposición de servicios, ejecución de obras, control de calidad, dirección de obras y gastos intercalarios, así como por las cargas financieras correspondientes devengadas antes de la puesta en servicio de los distintos tramos de la autopista. Incluye las regularizaciones y actualizaciones de valor efectuadas al amparo de diversas disposiciones legales, siendo las correspondientes a las Leyes de Presupuestos de los años 1973, 1979 y 1983 a las que se acogió la Sociedad. En la actualización de 1979 quedaron absorbidas las revalorizaciones efectuadas hasta ese momento en virtud de las OO.MM de 18 de mayo y 7 de junio de 1976 por los resultados negativos incurridos en ejercicios anteriores. A 31 de diciembre de 1996 la Sociedad ha revalorizado sus activos, exponiéndose en el punto 6 de esta memoria detalles sobre esta actualización.

En el presente ejercicio la Sociedad ha dotado la amortización técnica de todos los elementos de este inmovilizado con aplicación de las normas legales en vigor y con el criterio de alcanzar, en general, la cifra máxima admitida como gasto fiscal.

– Otras inmovilizaciones materiales

Además de la inmovilización anterior, existen las representadas por otros terrenos, construcciones, instalaciones complementarias, maquinaria, utillaje, mobiliario, elementos de transporte y equipos informáticos. En este capítulo se agrupan también las inmovilizaciones materiales en curso que se corresponden con obras y trabajos que, una vez terminados, se traspasan a sus correspondientes cuentas definitivas de inmovilizaciones materiales.

Se reflejan a su precio de adquisición (modificado, en su caso, por las correspondientes actualizaciones) y se amortizan linealmente a partir de su puesta en funcionamiento a lo largo de los periodos considerados como vida útil, de acuerdo con la normativa vigente.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen o devengan.

Los trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado están valorados al coste de la mano de obra y de los medios mecánicos propios empleados, más el precio de compra de los materiales adquiridos o servicios prestados por terceros. Naturalmente, el abono en la cuenta de pérdidas y ganancias por estos trabajos comprende solamente los dos primeros conceptos.

La empresa no tiene contratos de arrendamiento financiero.

c) Valores negociables y otras inversiones financieras análogas

Las inmovilizaciones financieras en valores se reflejan a su coste de adquisición. La contabilización de estas partidas se recoge en el balance, sin que haya sido necesario realizar al cierre del ejercicio ninguna corrección de valoración.

d) Existencias

Representa este epígrafe el valor del almacén de repuestos para la conservación de la autopista y sus instalaciones. Se controla de forma administrativa, computándose las entradas al precio de adquisición y las salidas al precio medio ponderado. No se realizan correcciones valorativas, aunque periódicamente se efectúan regularizaciones por causa de pequeñas pérdidas, deterioro u obsolescencia.

e) Provisiones del grupo I. Fondo de reversión

Dentro de los límites del Plan Económico Financiero mencionado en el punto 2.b) de esta memoria, la Sociedad efectúa anualmente una dotación al fondo de reversión con objeto de igualar el valor neto de la inversión en la autopista en el momento que ésta revierta al Estado.

Las dotaciones a este fondo, de acuerdo con el citado Plan, se realizan cuando lo permiten los resultados de explotación en cada ejercicio, con unos valores mínimos establecidos en el mismo, y un máximo limitado únicamente por la condición de que el saldo acumulado en cada ejercicio no sobrepase el que se obtendría de unas hipotéticas aportaciones lineales a lo largo del período de concesión.

En este ejercicio se ha realizado la dotación a este fondo con el criterio del párrafo anterior, de tal manera que el saldo del fondo de reversión se pretende sea igual al valor contable neto del activo revertible al término de la concesión, de acuerdo con la Ley 43/1995, de 27 de diciembre del Impuesto sobre Sociedades.

f) Deudas

Se contabilizan por su valor en el momento del compromiso, en cuentas a largo o corto plazo, según que su vencimiento sea superior o inferior a un año respectivamente.

g) Impuesto sobre beneficios.

El gasto que se registra por este tributo se calcula sobre el resultado económico antes de impuestos, modificado en su caso por las diferencias permanentes y temporales.

h) Ingresos y gastos

Se contabilizan por el principio del devengo, independientemente del momento del cobro o del pago.

5. Inmovilizado inmaterial

Los movimientos de estas cuentas han sido los siguientes en 1996:

	(cifras en millones de pesetas)				
	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Traspasos	Saldo final
COSTE.....	73,0	0,8	36,6	0,0	37,2
AMORTIZACIÓN ACUMULADA.....	57,0	8,9	36,5	0,0	29,4

Esta inmovilización corresponde íntegramente al valor de las aplicaciones informáticas utilizadas por la Empresa.

En este ejercicio se han dado bajas, en base a sistemas operativos ya obsoletos del software de la empresa, principalmente relacionado con la explotación de peaje. Este software estaba totalmente amortizado.

6. Inmovilizado material

El conjunto de cuentas de este epígrafe y de sus amortizaciones ha tenido el siguiente movimiento total en el ejercicio.

(cifras en millones de pesetas)						
	Saldo inicial	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Traspasos	Actualización 1996	Saldo final
COSTE						
Terrenos	43,3	0,0	0,0	0,0	35,1	78,4
Construcciones	162,2	3,9	0,0	0,0	103,5	269,6
Inversión en autopista	37.132,1	0,0	0,5	0,0	28.387,0	65.518,6
Maquinaria, utillaje y mobiliario	285,9	26,8	17,8	0,0	0,0	294,9
Otro inmovilizado	77,4	15,1	6,7	0,0	0,0	85,8
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	0,4	85,1	0,0	0,0	0,0	85,5
Total	37.701,3	130,9	25,0	0,0	28.525,6	66.332,8
AMORTIZACIÓN ACUMULADA						
Construcciones	65,9	3,1	0,0	0,0	12,9	81,9
Inversión en autopista	5.385,0	1.259,3	0,5	0,0	427,3	7.071,1
Maquinaria, utillaje y mobiliario	204,5	29,1	16,1	0,0	0,0	217,5
Otro inmovilizado	57,1	9,6	6,7	0,0	0,0	60,0
Total	5.712,5	1.301,1	23,3	0,0	440,2	7.430,5

La Sociedad ha revalorizado sus activos de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio y el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre. A continuación se expone resumen de las cuentas afectadas por la actualización realizada al balance cerrado el 31 de diciembre de 1996 e incorporada al mismo en dicha fecha:

	(cifras en pesetas)		
	Saldo inicial al 31-12-96	Actualización 1996	Saldo final al 31-12-96
INVERSIONES			
Terrenos	43.331.090	35.098.183	78.429.273
Construcciones.....	166.082.151	103.546.713	269.628.864
Inversión en autopista	35.850.614.499	28.386.973.652	64.237.588.151
Inversión en autopista (Instalaciones)	1.280.966.463	0	1.280.966.463
Otro inmovilizado	466.201.950	0	466.201.950
Total.....	37.807.196.153	28.525.618.548	66.332.814.701
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
Construcciones.....	69.020.603	12.883.391	81.903.994
Inversión en autopista	5.689.219.973	427.307.775	6.116.527.748
Inversión en autopista (Instalaciones)	954.628.879	0	954.628.879
Otro inmovilizado	277.448.518	0	277.448.518
Total.....	6.990.317.973	440.191.166	7.430.509.139
FONDO DE REVERSIÓN			
Inversión en autopista	16.455.582.959	2.595.042.522	19.050.625.481
Total.....	16.455.582.959	2.595.042.522	19.050.625.481

Para las inversiones expuestas en este cuadro la actualización se ha efectuado utilizando los coeficientes máximos permitidos; y para el resto de elementos materiales, como instalaciones de explotación, maquinaria, utillaje, mobiliario, etc., al ser su valor de mercado inferior al que resultaba actualizado, su revalorización ha sido cero.

El efecto de esta actualización requerirá unas mayores dotaciones en amortizaciones y fondo de reversión en futuros ejercicios.

El importe neto de la actualización de las inversiones ha sido de 25.490.384.860 pesetas.

El fondo de reversión, asimilado a una amortización, ha sido actualizado.

Los coeficientes de amortización utilizados están dentro de los límites máximo-mínimo aprobados por la O.M. de 12 de mayo de 1993 y demás disposiciones legales. Se ha tenido en cuenta el criterio de vida útil de los elementos que así lo requieren y también el coeficiente multiplicador de las dotaciones que permite el Real Decreto-Ley de 26 de febrero de 1993. Por razón de brevedad no se repite aquí la multiplicidad de coeficientes de amortización aplicados al gran número de elementos que componen el inmovilizado, cuyas operaciones han merecido la aprobación de los auditores de la Sociedad.

Todas las inversiones se han realizado en España, están directamente relacionadas con la actividad de la Sociedad y permanecen en uso, aunque algunos de los elementos del inmovilizado material están totalmente amortizados. En ningún caso ha habido adquisiciones a empresas del grupo o asociadas.

Ninguno de los bienes está afecto a ninguna clase de garantías, aunque la inmovilización por inversión en autopista está sujeta a reversión al Estado en el año 2018, de acuerdo con el condicionado de la concesión.

No se han recibido subvenciones ni donaciones y no existen compromisos firmes de compras ni de ventas.

Todos los bienes están libres de cargas y no están sujetos a litigios, embargos o situaciones análogas. Sólo existe la cesión a terceros para su explotación de las áreas de servicio, dado que por Ley la Sociedad no podía explotarlas directamente hasta finales de 1996.

7. Inversiones financieras

a) Inmovilizaciones financieras permanentes

Las inversiones permanentes a 31 de diciembre de 1996 eran las siguientes :

- Promoción, Conservación y Explotación de Servicios de Autopistas, S.A. "PROCONEX, S.A." con un capital social de 10 millones de pesetas, formado por 10.000 acciones de 1.000 pesetas nominales cada una. IBERPISTAS, S.A. adquirió en enero de 1993 la totalidad de las acciones, de las cuales 3.000 estaban íntegramente desembolsadas y 7.000 con el 25% de desembolso.

Esta compra está representada por 7.661.000 pesetas que aparecen en balance como participaciones en empresas del grupo y el desembolso pendiente asciende a 5.250.000 pesetas.

- Ibermadrid de Infraestructuras, S.A., "IBERMADRID, S.A.", constituida en Madrid, con fecha 25 de septiembre de 1996 con un capital social de 100 millones de pesetas, dividido en mil acciones de 100.000 pesetas nominales cada una representadas por títulos nominativos, desembolsándose en el momento de la constitución el cuarenta por ciento de dicho capital. IBERPISTAS, S.A. suscribió 998 títulos por un valor nominal de 99.800.000 pesetas realizando un desembolso de 39.920.000 pesetas, teniendo pendiente de desembolso el resto de 59.880.000 pesetas.

- La Sociedad también posee 265.000 acciones emitidas por PLANIGESA, S.A. de 1.000 pesetas nominales cada una, que representan el 5% de su Capital Social, adquiridas durante 1993 por el precio de 306.178.937 pesetas.

- El resto de la cartera de valores a largo plazo, 500.000 pesetas, está representado por cuatro acciones del Club Financiero Génova, adquiridas en el año 1974.

La partida de otros créditos corresponde a préstamos al personal a largo plazo (máximo tres años), de acuerdo con las condiciones del actual Convenio Colectivo. Estos créditos devengan el interés legal del dinero vigente en cada ejercicio.

Los depósitos y fianzas entregados a largo plazo tienen su origen en los contratos de suministros firmados por la Sociedad, con compañías eléctricas principalmente, por lo que registra poco movimiento y cuyo saldo final es de 1.011.928 pesetas.

b) Inversiones financieras temporales

Este capítulo ha tenido el siguiente movimiento en los últimos cuatro ejercicios:

	(cifras en millones de pesetas)			
	1996	1995	1994	1993
Saldo inicial.....	0,0	0,0	3.000,0	4.281,1
Entradas o traspasos.....	6.563,0	6.150,2	24.452,1	37.206,6
Salidas o traspasos.....	6.563,0	6.150,2	27.452,1	38.487,7
Saldo final.....	0,0	0,0	0,0	3.000,0

A 31 de diciembre de 1996 no presenta saldo esta cuenta.

La rentabilidad media de las inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio ha sido del 7,59%.

8. Existencias

En el punto 4 d) de esta memoria se justifica esta inversión.

El movimiento de esta cuenta de almacén ha sido el siguiente:

	(cifras en millones de pesetas)			
	1996	1995	1994	1993
Saldo inicial.....	42,4	49,8	72,9	79,0
Entradas.....	60,6	43,6	85,4	84,5
Salidas.....	59,8	51,0	108,5	90,6
Saldo final.....	43,2	42,4	49,8	72,9

No existen compromisos de compra ni contratos de futuro.

9. Fondos propios

El capital social al cierre del ejercicio está representado por 22.567.599 acciones nominativas de 200 pesetas nominales cada una, totalmente desembolsadas. Componen una única clase y tienen todas idénticos derechos.

En el ejercicio se ha producido una reducción de capital en cumplimiento del acuerdo de la Junta General de accionistas del 27 de junio de 1996, ejecutada el 17 de septiembre siguiente, por la que el capital social quedó establecido en 4.513.519.800 pesetas después de la reducción de 2.256.759.900 pesetas, con devolución de aportaciones a los socios de 100 pesetas por acción y disminución del valor nominal de la acción, que pasa a ser de 200 pesetas.

La Reserva de revalorización Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio, corresponde a la revalorización de activos detallada en el punto 6 de esta memoria, una vez deducido el importe de 764.711.546 pesetas correspondiente al gravamen del 3%.

Las otras cuentas de este grupo que han registrado movimiento en los últimos ejercicios han sido:

	(cifras en millones de pesetas)			
	1996	1995	1994	1993
RESERVA LEGAL				
Saldo inicial.....	1.305,5	1.093,2	895,7	823,6
Dotación por beneficios.....	48,6	212,3	197,5	72,1
Saldo final.....	1.354,1	1.305,5	1.093,2	895,7
RESERVAS VOLUNTARIAS				
Saldo inicial.....	0,9	0,9	0,9	1,3
Dotación por beneficios.....	0,0	0,0	0,0	0,0
Pago de dividendo.....	0,0	0,0	0,0	0,4
Saldo final.....	0,9	0,9	0,9	0,9
RESERVAS ESPECIALES				
Saldo inicial.....	13,2	4,3	0,0	0,0
Dotación por beneficios.....	493,3	8,9	4,3	0,0
Saldo final.....	506,5	13,2	4,3	0,0
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN				
Saldo inicial.....	0,0	0,0	0,0	0,0
Dotación en el ejercicio.....	24.725,7	0,0	0,0	0,0
Saldo final.....	24.725,7	0,0	0,0	0,0
REMANENTE				
Saldo inicial.....	3.675,6	1.773,6	0,0	9,1
Dotación ejercicio.....	1.925,0	1.902,0	1.773,6	0,0
Pago de dividendo.....	1.128,4	0,0	0,0	9,1
Saldo final.....	4.472,2	3.675,6	1.773,6	0,0

No existen bonos de disfrute, obligaciones convertibles ni títulos o derechos similares.

No hay disposiciones específicas que limiten la disponibilidad de reservas, salvo las que por Ley o el contrato con el Estado regulan la reserva legal y la reserva especial a que se ha hecho mención en el apartado 3 de esta memoria.

Ningún accionista posee una participación igual o mayor que el 10% del capital.

Todas las acciones emitidas están admitidas a cotización en Bolsa.

10. Subvenciones

No existen.

11. Provisiones para pensiones y obligaciones similares

No existen ni hay compromisos para ello.

12. Provisiones del grupo I

La única provisión existente es la correspondiente al fondo de reversión. Los movimientos de esta cuenta en los últimos ejercicios han sido los siguientes:

	(cifras en millones de pesetas)			
	1996	1995	1994	1993
Saldo inicial	15.787,4	14.820,7	13.853,9	12.594,4
Dotación	668,2	966,7	966,8	1.259,5
Actualización 1996	2.595,0	0,0	0,0	0,0
Saldo final.....	19.050,6	15.787,4	14.820,7	13.853,9

La dotación a este fondo se realiza de acuerdo con el Plan Económico Financiero, mencionado en el punto 2 de esta memoria, siempre con el criterio de aprovechar los límites admitidos por el Impuesto de Sociedades en concepto de gasto fiscal.

El saldo acumulado representa el 54,0% de la inversión neta en la autopista antes de la actualización referida y el 32,6% después de ella.

13. Deudas no comerciales

El capítulo de acreedores a largo plazo se compone de:

Otros Acreedores :

- Deuda de 7,5 millones de pesetas (que corresponde a un proveedor de inmovilizado del sistema de comunicaciones, con vencimientos anuales de 2,5 millones de pesetas hasta el año 2000).
- Desembolsos pendientes sobre acciones en cartera por importe de 5,3 millones de pesetas a que asciende el 75% de parte de las acciones de la Sociedad PROCONEX, S.A.
- Desembolsos pendientes sobre acciones en cartera por importe de 59,9 millones de pesetas a que asciende la participación de un 99,8% de IBERPISTAS, S.A. en IBERMADRID DE INFRAESTRUCTURAS, S.A.

El capítulo de acreedores a corto plazo está compuesto de la siguiente forma:

Deudas con entidades de crédito:

0,2 millones de pesetas.

Representan los intereses devengados y no vencidos de una cuenta bancaria de crédito. A 31 de diciembre de 1996 no había importes dispuestos de esta cuenta.

Acreedores comerciales:

189,6 millones de pesetas.

Corresponden a operaciones de giro normales.

Otras deudas no comerciales:

2.117,4 millones de pesetas.

Entre éstas, la cantidad más importante corresponde a débitos con las Administraciones Públicas, con el siguiente resumen de conceptos:

	(cifras en millones de pesetas)
Hacienda Pública, acreedor por el impuesto de Sociedades	1.009,8
Hacienda Pública, gravamen 3% actualización 1996.....	764,7
Otras entidades públicas acreedoras.....	112,9
Hacienda Pública, acreedor por I.V.A.	98,4
Hacienda Pública, acreedor por retenciones practicadas	28,5
Organismos de la Seguridad Social acreedores	20,4
Total.....	2.034,7

El resto recoge otros saldos diversos, principalmente liquidaciones de impuestos que la Sociedad tiene impugnados mediante los recursos legales correspondientes.

Ninguna de estas deudas tiene garantía real que las respalde, salvo la propia solvencia de la Empresa.

No existen líneas de descuento a favor de la Sociedad.

14. Situación fiscal

El resultado contable antes de impuestos se ha minorado con los ajustes para obtener la base imponible previa a efectos del cálculo del Impuesto de Sociedades, aplicando las desgravaciones correspondientes por inversiones y gastos de formación.

La cuota líquida del Impuesto de Sociedades del ejercicio asciende a 1.573,4 millones de pesetas. Los pagos a cuenta han sido de 563,6 millones, por lo que el ingreso a realizar será de 1.009,8 millones de pesetas.

15. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Las cuentas de orden de la Sociedad registran avales entregados en garantía por los siguientes conceptos:

(cifras en millones de pesetas)

– Fianzas de explotación ante la Dirección General de Carreteras y Delegación de Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje.....	138,9
– Diversas fianzas ante Tribunales como consecuencia de reclamaciones fiscales.....	75,2
Total	214,1

A su vez, la Sociedad dispone de avales a su favor como garantía de clientes, contratistas y suministradores por importe de 124,1 millones de pesetas.

16. Ingresos y gastos

Por la propia naturaleza del negocio no existen partidas de aprovisionamiento para consumos de producción. El almacén de existencias administra los repuestos para la conservación de la autopista y sus instalaciones, que se cargan a las respectivas cuentas de inversión o gastos del ejercicio, según proceda, en el momento de su utilización.

La partida A.3b, cargas sociales, del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias corresponde a seguros sociales, vestuario, formación y otros gastos sociales. No existen aportaciones ni dotaciones para pensiones.

El número medio de personas equivalentes empleadas en el curso del ejercicio, por categorías, es el siguiente:

Dirección	4
Jefatura	23
Personal de administración y peaje	108
Personal de conservación y mantenimiento	50
Total	185

Los gastos por variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables provienen de fallidos de operaciones con pago de peaje diferido.

La partida de servicios exteriores recoge otros gastos de explotación, cuyo porcentaje más importante se dedica a los trabajos de conservación del inmovilizado, que se describen en el informe de gestión.

Los ingresos de explotación corresponden en su casi totalidad a las percepciones recibidas por el peaje de la autopista. Los otros ingresos accesorios provienen, fundamentalmente, de los arrendamientos de las gasolineras y restaurantes de las áreas de servicio de la autopista.

Los ingresos financieros se obtienen de los intereses de las inversiones financieras y de la remuneración de cuentas bancarias.

Los resultados extraordinarios positivos se han producido por la venta de inmovilizado, la cancelación de saldos prescritos, etc...

Por el contrario, el cargo en resultados extraordinarios representa, entre otros, el valor de bienes inventariados destruidos por el uso o dados de baja por deterioro u obsolescencia. Estaban amortizados en su mayor parte.

17. Otra información

El importe total de sueldos, dietas, gastos de representación y remuneraciones de cualquier clase pagadas en el ejercicio a los miembros del Consejo de Administración asciende a 160.999.598 pesetas.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración disfruta de créditos, anticipos, garantías o avales prestados por la Sociedad a su favor.

Tampoco hay obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida a favor de los miembros del Consejo.

18. Acontecimientos posteriores al cierre

De acuerdo con el Real Decreto 158/1997, de 31 de enero, el Ministerio de Fomento proyectará una conexión provisional, que ejecutará IBERPISTAS, S.A., de la carretera N-VI con la calzada sentido Madrid de la autopista para uso exclusivo de los vehículos pesados procedentes del puerto de Guadarrama sin pago de peaje. En compensación se autoriza a IBERPISTAS, S.A. la revisión de las tarifas de los recorridos en túnel con la misma fórmula empleada para los recorridos a cielo abierto.

En el tiempo transcurrido desde el cierre del ejercicio de 1996 no ha realizado la Sociedad ninguna operación digna de resaltar en la explotación de la concesión de la autopista, que es su objeto social.

Desde el inicio del año hasta el 28 de febrero, y sobre el mismo período del ejercicio 1996, la intensidad media diaria del tráfico ligero ha registrado un incremento del 1,64% y del tráfico pesado un descenso del 2,12%. El promedio conjunto se ha incrementado en 0,97%.

La recaudación bruta del peaje se ha incrementado el 4,5% en el mismo período.

19. Cuadro de financiación

A continuación se inserta el Cuadro de Financiación del ejercicio y el de Variación del capital Circulante antes de la actualización realizada al balance cerrado al 31 de diciembre :

(cifras en millones de pesetas)		
ORÍGENES	1996	1995
1. Recursos procedentes de las operaciones	4.909,7	4.757,8
5. Enajenación de inmovilizado		
b) Inmovilizaciones materiales	0,0	1,0
7. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financiera		
c) Otras inversiones	0,0	3,3
Total orígenes	4.909,7	4.762,1
 Exceso de aplicaciones sobre orígenes	 191,4	 163,5
(Disminuciones del capital circulante)		
 APLICACIONES	 1996	 1995
3. Adquisiciones de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones inmateriales	0,8	2,7
b) Inmovilizaciones materiales	130,8	104,6
c) Inmovilizaciones financieras	42,1	0,0
5. Reducción de capital	2.256,8	4.513,5
6. Dividendos	1.128,4	0,0
7. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos	1.539,7	302,2
e) De proveedores de inmovilizado y otros	2,5	2,5
Total aplicaciones	5.101,1	4.925,5

(cifras en millones de pesetas)

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	1996		1995	
	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AUMENTOS	DISMINUCIONES
2. Existencias.....	0,8			7,6
3. Deudores.....	3,8			2,9
4. Acreedores.....		209,2		175,3
7. Tesorería.....		4,6	16,3	
8. Ajustes por periodificación.....	17,8		6,0	
Total.....	22,4	213,8	22,3	185,8
 Variación del capital circulante	 191,4		 163,5	

20. Cuenta de pérdidas y ganancias analítica

Como información adicional se inserta a continuación el cuadro de Pérdidas y Ganancias Analítica.

CONCEPTOS	(cifras en millones de pesetas)							
	1996		1995		1994		1993	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Prestaciones de servicios y otros ingresos de explotación	8.182,3	100,0	7.729,3	100,0	7.117,5	99,7	6.663,0	99,5
Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	1,1	0,0	3,1	0,0	24,5	0,3	32,5	0,5
VALOR DE LA PRODUCCIÓN	8.183,4	100,0	7.732,4	100,0	7.142,0	100,0	6.695,5	100,0
Gastos externos y de explotación	698,8	8,5	657,0	8,5	631,0	8,8	681,6	10,2
VALOR AÑADIDO A LA EMPRESA	7.484,6	91,5	7.075,4	91,5	6.511,0	91,2	6.013,9	89,8
Gastos de personal	1.008,0	12,3	981,7	12,7	962,0	13,5	884,9	13,2
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN.....	6.476,6	79,2	6.093,7	78,8	5.549,0	77,7	5.129,0	76,6
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.310,0	16,0	1.324,8	17,1	1.408,1	19,7	1.303,9	19,5
Dotaciones al fondo de reversión	668,2	8,2	966,7	12,5	966,8	13,5	1.259,6	18,8
Insolvencias de créditos y variación de provisiones de tráfico	0,4	0,0	0,4	0,0	0,6	0,0	0,7	0,0
RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN.....	4.498,0	55,0	3.801,8	49,2	3.173,5	44,4	2.564,8	38,3
Ingresos financieros	31,5	0,4	46,8	0,6	399,2	5,6	649,1	9,7
Gastos financieros	35,4	0,4	91,7	1,2	376,4	5,3	357,3	5,3
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.494,1	54,9	3.756,9	48,6	3.196,3	44,8	2.856,6	42,7
Beneficios procedentes del inmov. e ingresos excepcionales	11,2	0,1	30,4	0,4	61,0	0,9	140,1	2,1
Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos excepcionales	2,0	0,0	0,9	0,0	16,0	0,2	4,3	0,1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	4.503,2	55,0	3.786,4	49,0	3.241,3	45,4	2.992,4	44,7
Impuesto sobre Sociedades	1.573,4	19,2	1.319,5	17,1	1.118,0	15,7	1.017,1	15,2
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS (BENEFICIOS)	2.929,8	35,8	2.466,9	31,9	2.123,3	29,7	1.975,3	29,5

21. Información financiera complementaria

Con el fin de obtener una información más completa de la Empresa, se presenta a continuación la evolución seguida por una serie de ratios en los últimos ejercicios hasta llegar a la situación actual. En estos cálculos no se ha tenido en cuenta la revalorización de activos, ya comentada en el punto 6 de esta memoria, que la sociedad ha efectuado al balance cerrado al 31 de diciembre de este ejercicio.

RATIOS DE RENTABILIDAD	1996	1995	1994	1993
Cash Flow (después de impuestos)/Fondos propios.....	35,6%	33,4%	27,6%	22,9%
Beneficio neto/Fondos propios.....	21,2%	17,3%	13,0%	10,0%
Cash Flow (después de impuestos)/Capital social.....	108,7%	70,3%	39,8%	26,8%
Beneficio neto/Capital social.....	64,9%	36,4%	18,8%	11,7%
Cash Flow (después de impuesto)/Valor de producción.....	59,9%	61,5%	62,9%	67,8%
Beneficio neto/Valor de producción.....	35,8%	31,9%	29,7%	29,5%
Pasivo Total (exigible)/Cash Flow (después de impuestos).....	0,3	0,6	0,7	1,1
RATIOS PATRIMONIALES	1996	1995	1994	1993
Activo fijo neto/Activo total.....	96,1%	96,6%	83,9%	77,4%
Amortización acumulada (incluye el F.R.)/Activo fijo bruto.....	61,3%	56,6%	50,7%	45,3%
Pasivo total (exigible)/Activo fijo bruto.....	4,2%	7,6%	8,0%	13,2%
Activo circulante/Pasivo circulante.....	0,4	0,4	0,5	0,8
Fondo de Reversión/Inversión autopista neta.....	54,0%	49,7%	45,0%	40,8%
Capital social/Inversión autopista bruta.....	12,2%	18,2%	30,5%	45,7%
RATIOS FINANCIEROS	1996	1995	1994	1993
Coef. endeudamiento: Pasivo total (exig.)/Fondos propios.....	0,1	0,2	0,2	0,3
Coef. garantía o liquidez general: Activo real/Pasivo total (exig.).....	9,5	5,9	6,4	4,9
Coef. autonomía financiera: Fondos propios/Pasivo total (exig.).....	8,5	4,9	5,4	3,9

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de
IBÉRICA DE AUTOPISTAS, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de IBÉRICA DE AUTOPISTAS, S.A., (en adelante la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1.996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basado en el trabajo realizado de acuerdo con 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. También a efectos comparativos y de forma voluntaria, se muestran cifras de los ejercicios 1.994 y 1.993. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1.996. Con fecha 22 de marzo de 1.996 emitimos una opinión sin salvedades sobre las cuentas anuales de la sociedad a 31 de diciembre de 1.995.

Las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 1.996 incorporan el efecto de la actualización del valor del inmovilizado material realizado al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, desarrollado por el Decreto 2607/1996, y cuyos efectos se describen en las notas 2, 4 b), 6, 9 y 13 de la memoria.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 1.996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de IBÉRICA DE AUTOPISTAS S.A. a 31 de diciembre de 1.996 y de

Serrano 41 Auditores, S. L.

los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables que, excepto por el cambio, con el que estamos de acuerdo, de realizar la dotación del fondo de reversión teniendo en cuenta el valor neto contable de los bienes integrados en la cuenta Inversión en Autopista y que se describe en la nota 4 e) de la memoria, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1.996, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1.996. 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 a la obtenida a partir de los registros contables auditados de la sociedad.

Serrano 41, Auditores, S.L.



Aníbal Caro Cebrián
Madrid 18 de Marzo de 1.997

Definiciones y abreviaturas

- A-6:** Denominación de la autopista del Noroeste de España.
- PK:** Punto kilométrico.
- IMD:** Intensidad Media Diaria. N° de vehículos que pasan diariamente por un determinado PK en ambas direcciones.
- VEH.-KM (VKM):** Magnitud que indica la suma total de los Km recorridos por los vehículos que utilizan una carretera en un determinado tiempo. ($IMD \times n^\circ \text{ de Km} \times \text{tiempo}$).
- IMD EQUIVALENTE de la autopista:** Cociente resultante de la división de todos los Km recorridos por todos los usuarios, bien sean recorridos totales o parciales, entre el n° de Km del total de la autopista (69,6). Es decir, $veh\text{-Km}/69,6$.
- TRÁNSITOS:** Número de vehículos que utilizan la autopista en cualquiera de sus recorridos, independientemente de sus longitudes, generando una operación de peaje.

CLASIFICACIÓN DE GRUPOS TARIFARIOS POR VEHÍCULOS:

- Ligeros (L):** Motos, turismos, turismos con remolques de rueda sencilla, furgones y furgonetas de 2 ejes, cuatro ruedas y microbuses de 2 ejes.
- Pesados 1 (P1):** Camiones y autocares de 2 ejes, incluso con remolque de un eje. Camiones y autocares de 3 ejes. Turismos, furgonetas y microbuses con remolque de un eje con doble neumático.
- Pesados 2 (P2):** Camiones y autocares de 4 ejes o más. Turismos, furgonetas o microbuses con remolque de dos o más ejes.
- No obstante, en esta publicación cuando se hace referencia a pesados, se refiere a pesados 1 y pesados 2 de forma agrupada.
- POSTE SOS:** Poste dotado de sistema de comunicación con el Centro de Control para solicitud de cualquier tipo de ayuda.
- BONOS PREPAGO:** Sistema de pago de peaje mediante acreditación adquirida previamente en las dependencias de Iberpistas para mayor facilidad y comodidad de los clientes de la autopista.

ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES

El Consejo de Administración de Iberpistas, S.A., en su reunión de 21 de mayo de 1997, ha introducido unas variaciones en el balance actualizado a 31 de diciembre de 1996 y formulado por el Consejo en su reunión de 17 de marzo de 1997.

En el momento de la formulación, el Consejo entendía que se cumplimentaba adecuadamente el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre, dictado en desarrollo del Real Decreto-Ley de Actualización, incrementándose el saldo acreedor de las cuentas de amortización y fondo de reversión por el importe de la actualización de las mismas, en cuentas separadas.

Interpretaciones posteriores a la citada fecha de formulación de cuentas, como la O.M. de 14 de abril de 1997 que regula la presentación de cuentas en el Registro Mercantil y la opinión emitida el 19 de mayo de 1997 por la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje, han determinado una modificación en el sentido de que el incremento de valor del fondo de amortización y, como consecuencia, del fondo de reversión no incrementa el saldo de estas cuentas, sino que disminuye el incremento de la inversión.

Como consecuencia de todo ello, sin modificación alguna en el importe neto de actualización, que queda establecido en la misma cifra, se han introducido las siguientes modificaciones, en millones de pesetas, con repercusión en el balance a 31 de diciembre de 1996 :

CUENTAS	SALDO ANTERIOR	VARIACION	NUEVO SALDO
Terrenos y Construcciones .	348,0	-12,9	335,1
Inversión en Autopista	65.518,6	-3.022,3	62.496,3
Amortizaciones	-7.430,5	440,2	-6.990,3
Fondo de Reversión	-19.050,6	2.595,0	-16.455,6
SUMAS	39.385,5	0	39.385,5

Como consecuencia de la incorporación de estas modificaciones, el balance a 31 de diciembre de 1996, en millones de pesetas, pasa a ser el siguiente :

ACTIVO

Inmovilizaciones inmateriales netas	7,8
Inmovilizaciones materiales netas	56.307,3
Inmovilizaciones financieras	424,4
Activo circulante	604,4
TOTAL	57.343,9

PASIVO

Fondos propios	38.502,8
Provisiones para riesgos y gastos. Fondo de Reversión	16.455,6
Acreedores a largo plazo	72,6
Acreedores a corto plazo	2.312,9
TOTAL	57.343,9

Las cuentas modificadas han sido aprobadas y firmadas por el Consejo de Administración con fecha 21 de mayo de 1997 y, con la misma fecha, los auditores han emitido informe complementario de conformidad con las referidas modificaciones.