

**ARTHUR  
ANDERSEN**



**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

# ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## INFORME DE AUDITORÍA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Aldeasa, S.A.:

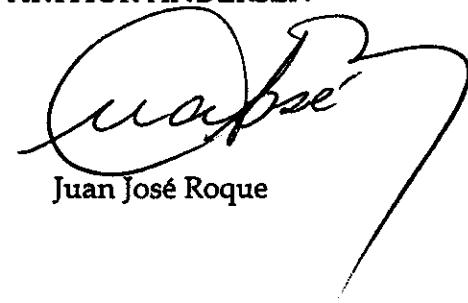
Hemos auditado las cuentas anuales de ALDEASA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que, con esta misma fecha, emitimos un informe de auditoría sin salvedades. En la Nota 4-f se describe el efecto de la consolidación sobre los activos, fondos propios y resultados de la Sociedad para los ejercicios 1998 y 1997, realizada en base a los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Aldeasa.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aldeasa, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación de los informes de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



Juan José Roque

25 de marzo de 1999

**ALDEASA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997**

*WY*

## ALDEASA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997  
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>INMOVILIZADO:</b>					
Cargas de establecimiento (Nota 5)	228.307	301.574	<b>FONDOS PROPIOS (Notas 3 y 11):</b>		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	748.168	669.909	Capital suscrito	4.215.714	4.215.714
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	6.880.644	5.640.236	Prima de emisión	8.223.213	8.223.213
Terrenos y construcciones	3.625.691	2.860.646	Reservas de Revalorización Real Decreto 7/1996	537.703	537.703
Maquinaria e instalaciones	2.141.731	1.449.396	Reservas	6.126.464	2.551.583
Mobilario y enseres	2.975.132	2.481.265	Reserva legal	857.143	375.000
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	149.700	266.080	Reservas para inversiones en Canarias Ley 19/1994	677.757	677.757
Otro inmovilizado	913.737	757.352	Reserva voluntaria	4.591.584	1.498.546
Amortizaciones y provisiones	(2.925.347)	(2.174.505)	Beneficios del ejercicio	8.295.166	7.182.025
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	4.634.969	6.491.315	Dividendo a cuenta	(1.800.000)	(1.550.000)
Participaciones en empresas del Grupo	1.241.573	3.297.515	Total fondos propios	25.668.260	21.230.238
Participaciones en empresas asociadas	1.190.094	3.107.296			
Otras inversiones financieras permanentes	786.305	794.007	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>		
Fianzas constituidas a largo plazo	51.576	56.447			
Provisiones	(734.481)	(764.152)	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>		
			Prov. para pensiones y obligaciones similares y otras (Nota 12)	313.787	290.284
			Fondo de reversión (Nota 7)	117.268	45.944
			Total provisiones para riesgos y gastos	431.055	336.228
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>					
<b>(Nota 4-5)</b>					
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Inventario (Nota 9)	76.265	89.961	A acreedores a largo plazo		
Deudores-			Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	458.742	523.047
Cuentas			Otras acreedores (Nota 15)	274.961	276.718
Empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	7.107.990	6.031.582	(Nota 6)	679.435	740.189
Deudores varios	3.135.220	2.546.702	Total acreedores a largo plazo	1.413.136	1.539.954
Personal	863.947	657.042	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 15)	511.175	659.263	Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	677.439	224.451.3
Provisiones	962.625	172.670	Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	35.263	65.211
Inversiones financieras temporales	127.068	213.737	Acreedores comerciales	3.892.871	3.015.896
Tenencia	706.370	845.040	Acreedores no comerciales (Nota 14)	3.538.701	2.507.138
Ajustes por periodificación	(35.985)	(1.050)	Otras deudas no comerciales	3.497.786	2.905.073
	15.134.089	9.340.076	Administraciones Públicas (Nota 15)	1.952.183	2.199.159
	541.1520	422.115	Otras deudas (Nota 3)	1.210.864	45.158
	61.374	89.574	Reembolsos a las previsiones de pago	334.941	361.756
	25.980.443	18.450.769	Ajustes por periodificación	4.101	182.084
			Total acreedores a corto plazo	11.084.363	8.494.317
			<b>TOTAL ACTIVO</b>	31.443.544	31.544.544
			<b>TOTAL PASIVO</b>	36.540.416	36.540.416

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integral de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

ALDEASA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997  
(Miles de Pesetas)

	DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>GASTOS:</b>						
Consumo de mercaderías		25.572.528	22.290.045			
Gastos de personal (Nota 17)		4.252.460	3.525.618	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)	63.076.650	54.417.903
Sueldos, salarios y asimilados		1.232.254	1.124.503	Ventas	1.815.276	1.631.077
Cargas sociales		5.484.714	4.650.121	Prestación de servicios	(2.236)	(591)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado y gastos amortizables		1.005.934	969.282	Devoluciones y "rappels" sobre ventas	64.889.690	56.048.389
Variación de las provisiones de tráfico		34.935	8.286			
Otros gastos de explotación- Servicios exteriores (Nota 17)		20.376.216	17.931.146			
Tributos		897.096	771.018			
Dotación al fondo de reversión (Nota 7)		86.112	45.944			
Beneficios de explotación		21.359.424	18.748.108			
Diferencias negativas de cambio y otros gastos financieros y asimilados		11.476.943	9.384.346			
Resultados financieros positivos		902.160	948.230	Beneficios de valores negociables (Nota 4-h)	591.337	189.404
Beneficios de las actividades ordinarias		12.379.103	10.332.576	Otros intereses y asimilados	345.622	696.077
Gastos extraordinarios (Nota 17)		581.805	299.044	Diferencias positivas de cambio	185.272	197.637
Gastos y pérdidas de otros ejercicios		4.618	3.293			
Resultados extraordinarios positivos		124.339	571.934			
Beneficios antes de impuestos		12.503.442	10.904.510			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)		4.208.276	3.722.485			
Beneficio del ejercicio		8.295.166	7.182.025			

## ALDEASA, S.A.

### MEMORIA

#### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

#### **(1) RESEÑA HISTÓRICA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad se constituyó en 1974 con un capital social de 50 millones de pesetas. Hasta el 29 de septiembre de 1997, fecha en que las acciones de la Sociedad fueron objeto de una Oferta Pública de Venta de Acciones (véase Nota 11), la Sociedad ha contado con el Estado Español como principal accionista, el cual ejercía su control a través de la Dirección General del Patrimonio del Estado.

Los Estatutos de la Sociedad exponen como objeto social las siguientes actividades:

1. La promoción, instalación, montaje y explotación de toda clase de almacenes generales de depósitos, centros de agregación y desagregación de cargas, depósitos frances, aduaneros, almacenes y recintos de despacho aduanero y, en general, todos los que tengan por objeto la custodia, carga, descarga y embalaje de mercancías.
2. La construcción, explotación y gestión por cuenta propia o ajena, de tiendas que tengan por objeto la venta al por menor de toda clase de artículos libres o desgravados de impuestos, así como sujetos al régimen fiscal normal.
3. La compra-venta e intermediación de toda clase de artículos y mercancías libres o desgravadas de impuestos o en condiciones normales de fiscalidad.
4. La participación en toda clase de entidades jurídicas que tengan por objeto la promoción, construcción, instalación, gestión y explotación de aeropuertos y puertos y toda clase de centros logísticos.
5. El ejercicio de las actividades propias de una empresa editorial, entendido en su más amplio sentido, así como todas las relacionadas con las artes gráficas, impresión, encuadernación, distribución y venta de toda clase de libros, folletos, periódicos, revistas y publicaciones.
6. El desarrollo de toda clase de programas y actividades de carácter cultural, recreativo o de ocio, incluida la organización de viajes, el desarrollo de espectáculos y representaciones de esta naturaleza y, singularmente, la gestión y explotación integral de centros o recintos de carácter histórico, artístico o, en cualquier manera, relacionado con la cultura y el ocio.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, mediante la creación y participación en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad cuenta con diversas Tiendas Libres de Impuestos y de régimen fiscal ordinario (Duty Paid) ubicadas en diversos aeropuertos españoles y extranjeros, tal y como se muestra en el siguiente detalle:

*Establecimientos situados dentro del territorio español-*

Aeropuerto	Tiendas Libres de Impuestos	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-1998	Total Tiendas 31-12-1997
Madrid	38	8	46	33
Barcelona	12	-	12	10
Valencia	2	-	2	2
Sevilla	1	-	1	1
Santiago de Compostela	1	-	1	1
Bilbao	1	-	1	1
Málaga	3	9	12	12
Palma de Mallorca	11	1	12	13
Alicante	1	1	2	2
Ibiza	1	-	1	1
Gerona	1	-	1	1
Mahón	1	-	1	1
Salou	1	-	1	1
Almería	1	-	1	1
Las Palmas de Gran Canaria	-	6	6	5
Tenerife	-	4	4	5
Fuerteventura	-	1	1	1
Jerez	1	-	1	-
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>30</b>	<b>106</b>	<b>91</b>

*Establecimientos situados en el extranjero-*

Aeropuerto	País	Tiendas Libres de Impuestos	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-1998	Total Tiendas 31-12-1997
Lisboa (b)	Portugal	1	1	2	2
Oporto (b)	Portugal	1	-	1	1
Faro (b)	Portugal	1	-	1	1
Madeira (b)	Portugal	2	-	2	1
Lima (b)	Perú	2	1	3	3
Iquitos (b)	Perú	-	1	1	1
Cuzco (b)	Perú	-	1	1	1
Santiago de Chile (a)	Chile	2	-	2	2
Maiquetía (b)	Venezuela	2	-	2	3
Total		11	4	15	15

(a) Propiedad de la filial Aldeasa Chile, S.A.

(b) Estos establecimientos pertenecen a las sucursales abiertas por la Sociedad en el extranjero.

Los estados financieros de dichas sucursales están incorporados en los de Aldeasa, S.A. y forman parte de las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Desde 1990 la Sociedad ha obtenido diversas concesiones para la explotación de tiendas de regalos y objetos culturales en distintos palacios, museos, catedrales, parques temáticos y tiene abiertas desde 1995 tiendas urbanas en las que se comercializan este tipo de productos. Al 31 de diciembre de 1998 el número de tiendas ubicadas en diecisiete recintos culturales es de 34.

El 30 de diciembre de 1998 se ha renovado el Contrato de Concesión con Patrimonio Nacional por el que esta entidad adjudica a la Sociedad la actividad de edición y comercialización de reproducciones y productos inspirados en palacios y patronatos reales del Patrimonio Nacional, denominados "Reales Sitios". El plazo de la concesión es de cinco años a partir del 1 de enero de 1999 con cláusula de prórroga tácita del mismo.

Aldeasa, S.A. conjuntamente con Ogden Sky Cargo Ltd. obtuvo en 1995 las concesiones del servicio de asistencia en tierra a las mercancías y correo (handling de carga) para los aeropuertos de Madrid-Barajas y Barcelona como segundo operador. Con este motivo ambas sociedades constituyeron dos Uniones Temporales de Empresas (UTE's) bajo las denominaciones "Aldeasa, S.A. / Ogden Sky Care Cargo Ltd., Unión Temporal de Empresas", Ley 18/1982 de 26 de Mayo números 1 y 2 respectivamente. Las cuotas de participación de Aldeasa, S.A. en estas UTEs son del 70% en ambos casos. Dichas UTEs comenzaron sus operaciones en el primer semestre del ejercicio 1996 (véase Nota 4-o).

WM

Las Autoridades Comunitarias acordaron en su Directiva 91/680/EEC de 16 de diciembre de 1991 facultar a los Estados miembros para que prorroguen hasta el 30 de junio de 1999 el plazo durante el cual los viajeros de rutas europeas podrán seguir comprando artículos libres de impuestos en aeropuertos internacionales, entre otros. Ello ha proporcionado a la Sociedad un plazo suficiente para afrontar las posibles consecuencias desfavorables que pudieran derivarse. En todo caso, la Sociedad, como se describe en los párrafos anteriores y en el Informe de Gestión adjunto, ha acometido un proceso de diversificación de sus actividades, de expansión internacional, de robustecimiento de su estructura organizativa y desarrollo de sus sistemas de información y gestión.

Con fecha 14 de marzo de 1997 el Ente Público Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea (en adelante, AENA) ha concedido a la Sociedad una prórroga del contrato de concesión de las instalaciones y locales cedidos por este organismo en diversos aeropuertos españoles, extendiendo la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2006.

Dicho acuerdo prevé expresamente que, en caso de desaparecer el régimen de ventas libres de impuestos en vuelos intraeuropeos, las correspondientes concesiones podrán ser destinadas a la instalación de tiendas en régimen fiscal ordinario (Duty Paid), en cuyo caso se aplicaría un sistema de cánones que representase una incidencia sobre beneficios igual a los establecidos en la actualidad.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

*a) Imagen fiel-*

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan básicamente de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1997 fueron aprobadas, en el plazo legalmente establecido, por la Junta General de Accionistas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 1998, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

*hny*

### (3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad para el ejercicio 1998 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Base de reparto:</b> Beneficio del ejercicio	8.295.166
<b>Distribución:</b> A reserva para inversiones en Canarias	200.000
A reservas voluntarias	3.895.166
A dividendos	4.200.000
	<b>8.295.166</b>

Con fecha 11 de septiembre de 1998 el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1998 por importe de 600.000.000 pesetas, cuyo estado provisional de liquidez es el siguiente:

Estado de Liquidez	Millones de Pesetas
Recursos financieros líquidos al 31-08-1998	15.401
Cobros del período 01-09-1998 al 28-02-1999	37.817
Pagos del período 01-09-1998 al 28-02-1999 (*)	(38.192)
<b>Recursos financieros líquidos finales al 28-02-1999</b>	<b>15.026</b>

(\*) Incluye el propio dividendo a cuenta.

El 21 de diciembre de 1998, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un segundo dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1998 por importe de 1.200.000.000 pesetas, cuyo estado provisional de liquidez es el siguiente:

Estado de Liquidez	Millones de Pesetas
Recursos financieros líquidos al 30-11-1998	16.878
Cobros del período 01-12-1998 al 31-05-1999	35.750
Pagos del período 01-12-1998 al 31-05-1999 (*)	(34.326)
<b>Recursos financieros líquidos finales al 31-05-1999</b>	<b>18.302</b>

(\*) Incluye el propio dividendo a cuenta.

Dicho importe quedó pendiente de pago al 31 de diciembre de 1998 y está registrado en la cuenta "Otras deudas" del epígrafe "Otras deudas no comerciales" del balance de situación a dicha fecha.

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo básicamente con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### a) *Métodos de conversión (Método del tipo de cambio de cierre)-*

En la conversión de los estados financieros de las sucursales que la Sociedad tiene en Portugal, Perú y Venezuela se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre de los ejercicios (31 de diciembre de 1998 y 1997), a excepción de:

1. Capital, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias, que se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio correspondiente.

Las diferencias de cambio originadas como consecuencia de la aplicación de este criterio en caso de ser positivas se incluyen en el capítulo "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación adjunto.

##### b) *Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados básicamente por los gastos de puesta en marcha de los centros de nueva apertura y están contabilizados por los costes incurridos netos de su amortización (véase Nota 5). Asimismo esta cuenta recoge los gastos incurridos con motivo de las sucesivas ampliaciones de capital (véase Nota 11).

La Sociedad sigue el criterio de amortizar estos gastos a razón del 20% anual en función de la fecha efectiva de inicio de la actividad del centro correspondiente.

##### c) *Inmovilizaciones inmateriales-*

Este epígrafe recoge en su mayor parte los importes satisfechos por la adquisición de las licencias de uso de diversos programas informáticos (véase Nota 6). La Sociedad sigue el criterio de amortizar dichos elementos a razón del 20% anual en función de su fecha de adquisición.

WY

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

*d) Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio (véanse Notas 7 y 11). Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos en cada ejercicio se cargan a la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle (véase Nota 7):

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	25 y 50
Maquinaria e instalaciones	10 - 12,5
Mobiliario y enseres	5,5 - 10
Equipos para procesos de información	4 - 5
Elementos de transporte y otros	6,6

Por prudencia valorativa, la Sociedad sigue el criterio de contabilizar en cada ejercicio las pérdidas ya conocidas correspondientes a las bajas de elementos de inmovilizado del ejercicio siguiente, registrándose dichos importes en la cuenta de "Amortizaciones y Provisiones" del epígrafe "Inmovilizaciones materiales" de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos.

*e) Fondo de reversión-*

El fondo de reversión correspondiente a las instalaciones de la Sociedad, ubicadas en espacios cedidos por AENA en diversos aeropuertos españoles, se dota anualmente desde 1997 de forma lineal para cubrir a la fecha de extinción de las concesiones el valor neto de los activos reversibles cuyo período de amortización técnica es superior al período de la correspondiente concesión (véase Nota 7).

*f) Inmovilizaciones financieras-*

La Sociedad valora sus inmovilizaciones financieras a su coste de adquisición minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación por el exceso del coste sobre su valor de mercado o valor razonable al cierre del ejercicio entendiendo por tal el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de cierre del ejercicio corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de cierre del ejercicio. Asimismo, de acuerdo con la normativa emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, en el caso de que la plusvalía tácita de la Sociedad participada se identifique con el fondo de comercio de la misma y entendiendo que el mismo esté incluido en el precio de adquisición, dicha plusvalía se depreciará al menos en el importe que como mínimo se debe amortizar el fondo de comercio. Las minusvalías resultantes se presentan en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero" (véase Nota 8).

La Sociedad participa mayoritariamente en el capital social de ciertas sociedades y tiene participaciones iguales o superiores al 20% del capital social de otras (véase Nota 8). Las cuentas anuales adjuntas no reflejan los aumentos del valor de las participaciones de la Sociedad en dichas sociedades que resultarían de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias, y de contabilización según el método de puesta en equivalencia para las participaciones en empresas asociadas, las cuales se reflejan en las cuentas anuales consolidadas

Los principales epígrafes del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias se deducen de las cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

*Balance de situación-*

	Millones de Pesetas			Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Activo:			Pasivo:		
Inmovilizado y otros	12.895	13.581	Capital y reservas	18.253	15.268
Activo circulante	27.986	20.431	Resultado del ejercicio	8.383	6.885
			Patrimonio neto	26.636	22.153
			Pasivo a largo plazo	1.637	1.640
			Pasivo circulante	12.608	10.219
Total activo	40.881	34.012	Total pasivo	40.881	34.012

*Cuenta de Pérdidas y ganancias-*

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Ingresos	72.923	63.250
Gastos	(64.540)	(56.365)
Resultado del ejercicio	8.383	6.885

*g) Existencias-*

Las existencias se encuentran valoradas al importe más bajo entre el coste promedio ponderado de adquisición y el precio de mercado. El precio de mercado de las existencias está representado por el valor neto de realización de las mismas. La Sociedad tributa por los derechos arancelarios e impuestos correspondientes a las mermas de existencias que se ponen de manifiesto como consecuencia de la toma del inventario físico realizada a la fecha de cierre del ejercicio o en fecha alternativa autorizada por el Departamento de Aduanas de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria.

*h) Inversiones financieras temporales-*

La Sociedad contabiliza sus inversiones financieras a corto plazo (fundamentalmente pagarés de empresas públicas y títulos de deuda pública) por el importe efectivo desembolsado y los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio que generan dichas adquisiciones.

Los ingresos financieros registrados en los ejercicios 1998 y 1997 por este concepto ascendieron a 591.337.000 y 189.404.000 pesetas, respectivamente.

WY

i) *Provisiones para pensiones y obligaciones similares-*

En ejercicios anteriores la Sociedad ha acordado para una parte de sus trabajadores en activo ciertas gratificaciones a satisfacer en el momento en que se jubilen.

En los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad encargó a un asesor independiente un estudio actuarial con objeto de determinar el valor actual al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los compromisos contraídos por este concepto. Dicho estudio actuarial, que se ha realizado aplicando el sistema de capitalización individual, emplea las siguientes hipótesis:

	1998	1997
Edad de jubilación	65 años	65 años
Crecimiento esperado de los salarios	3%	3%
Interés técnico	4%	4%

La parte anual devengada en 1998 y 1997, según dichos estudios actuariales, ascendió a 29.992.000 y 28.443.000 pesetas, respectivamente, y ha sido registrada por la Sociedad en el epígrafe "Cargas sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 1998 y 1997 adjuntas.

La provisión total registrada por la Sociedad en base al valor actual devengado de estos compromisos según el estudio realizado se recoge en el epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

j) *Criterio de clasificación-*

En los balances de situación adjuntos las cuentas se clasifican como a corto o largo plazo en función de que su vencimiento a la fecha de los mismos sea, respectivamente, anterior o posterior a 12 meses.

k) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible a declarar por el citado impuesto (véase Nota 15).

WY

*l) Transacciones en moneda extranjera-*

Salvo por lo indicado en el apartado a) anterior, la conversión en moneda nacional de los créditos y deudas nominados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación. Sin embargo, de haber registrado la Sociedad las diferencias de cambio correspondientes considerando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, su efecto no habría sido significativo.

*m) Ingresos y gastos-*

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

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

*n) Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

Basándose en estimaciones de los posibles despidos que puedan tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades necesarias a pagar por dichos despidos, la Dirección de la Sociedad considera que los pasivos devengados en concepto de indemnizaciones no son significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en los balances de situación adjuntos.

*o) Uniones Temporales de Empresas-*

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad desarrolla en los aeropuertos de Madrid-Barajas y Barcelona desde el ejercicio 1996 el servicio de asistencia en tierra de mercancías y correo (handling de carga) a través de dos UTE's.

Para la incorporación en las cuentas anuales de las operaciones realizadas durante los ejercicios 1998 y 1997 por las Uniones Temporales en las que participa la Sociedad, tanto en el balance de situación como en la cuenta de pérdidas y ganancias, se ha seguido el método de integración proporcional, de acuerdo con las "Normas de adaptación" del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, aplicable al resto de sectores de actividad.

*W*

Los fondos propios y resultados de los ejercicios 1998 y 1997 correspondientes a dichas UTE's son los siguientes:

Nombre	% de Partici-pación	1998		1997	
		Capital Suscrito	Resultado del Ejercicio	Capital Suscrito	Resultado del Ejercicio
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE1	70%	400.000	(8.241)	400.000	43.066
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE2	70%	414.286	11.479	414.286	11.583

#### (5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de esta cuenta durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	167.106
Adiciones	227.275
Retiros	(17.148)
Amortizaciones	(75.659)
Saldo al 31-12-1997	301.574
Adiciones	26.284
Retiros	(12.903)
Amortizaciones	(86.648)
Saldo al 31-12-1998	228.307

#### (6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento de esta cuenta durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	440.966
Adiciones	326.624
Amortizaciones	(83.702)
Retiros	(13.979)
Saldo al 31-12-1997	669.909
Adiciones	172.050
Amortizaciones	(93.686)
Retiros	(85)
Saldo al 31-12-1998	748.188

La Sociedad está utilizando en régimen de arrendamiento financiero, entre otros, los siguientes elementos:

Descripción	Duración del Contrato	Años Transcurridos	Coste en Origen	Cuotas Satisfechas	Cuotas Pendientes		Valor Opción de Compra	
					Vencimiento			
					1999	Posterior		
Local	10	1	300.000	41.895	38.672	309.686	3.223	

#### (7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Conforme se indica en la Nota 4-d, la Sociedad procedió al 31 de diciembre de 1996 a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto sobre las amortizaciones de los ejercicios 1998 y 1997 ha sido:

	Miles de Pesetas				
	Actualización al 31-12-1996	Amortización 1997	Efecto al 31-12-1997	Amortización 1998	Efecto al 31-12-1998
Terrenos y construcciones	360.063	(38.773)	321.290	(25.827)	295.463
Maquinaria e instalaciones	70.009	(16.880)	53.129	(9.809)	43.320
Mobiliario y enseres	103.618	(28.401)	75.217	(24.050)	51.167
Equipos para proceso de información	16.694	(8.192)	8.502	(3.400)	5.102
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	3.949	(1.585)	2.364	(828)	1.536
	554.333	(93.831)	460.502	(63.914)	396.588

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han producido bajas de elementos del inmovilizado actualizados cuyo valor, neto de amortización en el momento de la baja ascendía a 450.000 y 160.240.000 pesetas, respectivamente y aproximadamente.

El movimiento de las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31-12-96	Entradas o Dotaciones	Diferencia en Conversión (a)	Miles de Pesetas				Ejercicio 1998			Saldo al 31-12-98
				Traspasos	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31-12-97	Entradas o Dotaciones	Diferencia en Conversión (a)	Traspasos	Salidas, Bajas o Reducciones	
<b>Coste:</b>											
Terrenos y construcciones	1.160.190	2.212.814	14.483		(526.841)	2.860.646	776.659	(6.333)		(5.281)	3.625.691
Maquinaria e instalaciones	1.761.505	358.496	2.157	71.105	(743.865)	1.449.398	577.054	(9.036)	186.826	(62.511)	2.141.731
Mobiliario y enseres	2.266.649	358.314	20.157	20.554	(184.409)	2.481.265	547.512	(10.624)	4.023	(47.044)	2.975.132
Equipos para proceso de información	689.951	74.258	5.748	1.848	(181.121)	590.684	131.731	(3.402)	-	(9.786)	709.227
Elementos de transporte y otro											
inmovilizado material	163.461	20.888	1.119	10.698	(29.498)	166.668	52.876	(1.085)	-	(13.949)	204.510
Anticipos e inmovilizaciones en curso	73.574	304.023		(104.205)	(7.312)	266.080	95.151		(190.849)	(20.682)	149.700
<b>Total coste</b>	<b>6.115.330</b>	<b>3.328.793</b>	<b>43.664</b>	<b>-</b>	<b>(1.673.046)</b>	<b>7.814.741</b>	<b>2.180.983</b>	<b>(30.480)</b>	<b>-</b>	<b>(159.253)</b>	<b>9.805.991</b>
<b>Amortización acumulada:</b>											
Construcciones	(330.458)	(96.041)	(7.046)		106.979	(326.566)	(66.460)	4.601		6.805	(381.620)
Maquinaria e instalaciones	(401.102)	(187.734)	(150)	291.862	(341.943)	(189.793)	2.712		2.714	18.712	(553.093)
Mobiliario y enseres	(731.743)	(365.809)	(5.327)	98.417	(1.034.272)	(419.717)	4.526		(234)	28.539	(1.391.158)
Equipos para proceso de información	(313.028)	(129.303)	(2.313)	140.362	(344.325)	(117.575)	2.346		-	12.078	(407.476)
Elementos de transporte y otro	(71.665)	(31.034)	(487)	3	17.292	(85.891)	(32.055)	390		8.135	(109.421)
inmovilizado material											
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(1.847.996)</b>	<b>(809.921)</b>	<b>(16.012)</b>	<b>-</b>	<b>567.912</b>	<b>(2.106.077)</b>	<b>(825.600)</b>	<b>14.575</b>	<b>-</b>	<b>74.269</b>	<b>(2.842.773)</b>
<b>Total provisiones (Nota-4 d)</b>	<b>(489.363)</b>	<b>(68.488)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>489.363</b>	<b>(68.488)</b>	<b>(44.203)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.117</b>	<b>(82.574)</b>

(a) Resultado de la conversión a tipo de cambio de cierre del inmovilizado propiedad de las sucursales de la Sociedad en Perú, Portugal y Venezuela (véase Nota 4-a).

La Sociedad tenía constituida al 31 de diciembre de 1997 una provisión por importe de 68 millones de pesetas, aproximadamente, con objeto de hacer frente a las pérdidas correspondientes a las bajas de elementos del inmovilizado a realizar durante 1998. Dichas bajas se llevaron a cabo en el ejercicio 1998 por importe de 30 millones de pesetas, produciéndose la correspondiente aplicación de la provisión por dicho importe.

Por otra parte, durante el ejercicio 1998 la Sociedad tiene constituida una provisión por importe de 82 millones de pesetas, aproximadamente, con objeto de hacer frente a las pérdidas que se estima se producirán como consecuencia de las reformas y bajas de elementos del inmovilizado a realizar durante el ejercicio 1999.

Del inmovilizado material de la Sociedad se encuentran totalmente amortizados, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada son los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	31-12-1998	31-12-1997
Maquinaria e instalaciones	45.334	35.242
Mobiliario y enseres	65.636	41.012
Equipos para proceso de información	130.882	60.494
Elementos de transporte y otros	69.628	32.582
	311.480	169.330

El 11 de marzo de 1997 Aldeasa, S.A. procedió a la compra de un inmueble con motivo del traslado de su sede social. El coste de dicho inmueble ascendió a 2.200 millones de pesetas, que incluía los costes de remodelación del mismo. Por otra parte, se produjo la venta del edificio correspondiente a la anterior sede social de la Sociedad, cuyo valor neto ascendía a 598.393.000 pesetas, generándose un beneficio por enajenación de inmovilizado de 801.617.000 pesetas, que se encuentra recogido en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 (véase Nota 17).

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material.

#### Fondo de reversión-

Con ocasión de la última renovación del contrato de concesión de AENA (véase Nota 1), que extiende la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2006, la Sociedad ha comenzado a constituir, además de la correspondiente amortización técnica, un fondo de reversión que se dota anualmente de forma lineal en función de los años de duración de las diversas concesiones obtenidas y el coste de los activos a revertir.

No obstante, dado que el período de amortización de la mayoría de estos activos es inferior al período de las concesiones, en el momento en que dichos activos reviertan estarán totalmente amortizados. Por ello, el fondo de reversión complementa únicamente la amortización de aquellos activos cuya vida útil estimada es mayor que el período de duración de la concesión.

El movimiento habido en el ejercicio 1998 en el fondo de reversión, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	45.944
Dotación	45.944
Saldo al 31-12-1997	86.112
Dotación	(14.788)
Aplicación	
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>117.268</b>

#### (8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en las principales cuentas de "Inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas						
	Participación en Empresas del Grupo	Participación en Empresas Asociadas	Otras Inversiones Financieras Permanentes	Otros Valores y Fianzas a Largo Plazo	Provisión	Total Inversiones Financieras	Importe no desembolsado
Saldo al 31-12-96	4.268.032	2.055.915	885.065	61.554	(533.596)	6.736.970	(861.438)
Entradas o dotaciones	29.483	-	999.575	175	(290.077)	739.156	-
Retiros	(1.000.000)	-	(39.250)	(5.282)	59.521	(985.011)	121.249
Traspasos	-	1.051.383	(1.051.383)	-	-	-	-
Saldos al 31-12-97	3.297.515	3.107.298	794.007	56.447	(764.152)	6.491.115	(740.189)
Entradas o dotaciones	44.358	-	42.235	481	(349.631)	(262.557)	(4.450)
Retiros	-	(1.917.204)	(49.937)	(5.350)	378.902	(1.593.589)	65.204
<b>Saldo al 31-12-98</b>	<b>3.341.873</b>	<b>1.190.094</b>	<b>786.305</b>	<b>51.578</b>	<b>(734.881)</b>	<b>4.634.969</b>	<b>(679.435)*</b>

(\*) El importe pendiente de desembolso en la Sociedad Aldeasa Internacional, S.A. es de 674.985.000 pesetas.

En el epígrafe "Participación en Empresas del Grupo" figuran en el ejercicio 1997 retiros por importe de 1.000 millones de pesetas correspondientes a la reducción de capital de la filial 100% Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. por este mismo importe, realizada en 1997.

En el epígrafe "Participación en Empresas Asociadas" figuran, durante el ejercicio 1998, retiros por importe de 1.917.204.000 pesetas, aproximadamente correspondiente a la enajenación de ciertas participaciones. El beneficio obtenido por la venta de dichas participaciones asciende a 412 millones de pesetas, y figura registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 17).

El epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes" recogía, principalmente, durante el ejercicio 1997 el coste de la participación de Aldeasa, S.A. en el capital social de Parque Isla Mágica, S.A. El importe de dicha participación ha sido traspasado por la sociedad al cierre de ese ejercicio a la cuenta "Participaciones en empresas asociadas".

Durante el ejercicio 1996 se formalizó un contrato entre los accionistas de Parque Isla Mágica, S.A. y esta sociedad según el cual Cubiertas y Mzov, S.A., Aldeasa, S.A. y Ogden Corporation, accionistas principales de la Sociedad, se comprometían a cubrir todas las desviaciones al alza que se produjeran sobre el presupuesto de inversión del proyecto mediante suscripción de ampliaciones de capital o mediante concesión de financiación a Parque Isla Mágica, S.A. Estas sociedades se comprometían, adicionalmente, a financiar los costes incurridos atribuibles a retrasos en la fecha de apertura. La cuenta "Otras inversiones financieras permanentes" al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluye préstamos subordinados por importe de 729 millones de pesetas, aproximadamente, concedidos por Aldeasa, S.A. a la citada sociedad como consecuencia del retraso de un mes, aproximadamente, en la fecha de apertura del parque temático "Isla Mágica" y en cumplimiento de los compromisos adquiridos en relación con la financiación de los sobre costes de construcción (véase Nota 16).

El detalle del principal e intereses de los préstamos subordinados mencionados al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

Fecha de Concesión	Miles de Pesetas
06/06/1997	97.587
14/10/1997	425.204
27/11/1997	152.830
30/12/1997	53.588
<b>Intereses no cobrados</b>	<b>9.006</b>
<b>Total</b>	<b>738.215</b>

El plan de amortización de estos préstamos se basa en:

1. Amortizaciones de carácter anual de cuantías diferentes en función de la generación de cash flow durante el ejercicio.
2. Tipo de interés pactado: fijo en función del MIBOR y variable calculado como un porcentaje del cash flow generado.

Durante el ejercicio 1998 se han amortizado 22.752.000 pesetas correspondientes al principal de estos préstamos. Asimismo, el importe de los intereses devengados durante el ejercicio ha ascendido a 31.529.000 pesetas, aproximadamente, de cuyo importe al cierre del ejercicio 1998 se han cobrado 648.000 pesetas, aproximadamente. La cuenta a cobrar por estos ingresos financieros, neta de su correspondiente retención, se ha incluido como mayor importe de los préstamos subordinados.

Las empresas del Grupo y asociadas y la información más relevante relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, según sus últimos estados financieros disponibles no auditados, excepto en lo relativo a Aldeasa Almacenaje y Distribución, S.A., Distribución Climatizada, S.A. y Aldeasa Chile, S.A., a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, son las siguientes:

Nombre	Domicilio Social	31-12-98	31-12-97	% Participación	Miles de Pesetas						
					Capital Suscrito	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Beneficio (Pérdida) Ejercicio	Coste Neto de Provisión	Capital Suscrito	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio
Participación en Empresas del Grupo- Aldeasa Almacenaje y Distribución, S.A.	Ayala, 42 - Madrid	100%	100%	1.500.000	681.334	(27.470)	1.500.000	726.572	1.500.000	(45.238)	1.500.000
Aldeasa Internacional, S.A.	Mercamadrid, parcela H-1. Ctra. Villaverde-Vallecas, Km. 3,8	100%	100%	560.000	138.872	38.533	560.000	105.088	560.000	33.784	560.000
Aldeasa Chile, S.A. (a)	Ayala, 42 - Madrid	100%	100%	900.000	58.539	5.973	900.000	50.321	900.000	8.218	900.000
Royal Palaces & Museums, Inc.	Diego Barros Ortiz, s/n, Aeropuerto Int. Merino Benítez, acceso Norte, Pudahuel, Santiago de Chile, Chile	100%	100%	309.285	(22.853)	155.355	308.052	309.285	(74.584)	51.731	308.052
Participación en Empresas Asociadas- Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	3390 Mazy Street, #136-Miami, Florida 33133	100%	100%	73.840	-	(39.183)	35.503	29.483	-	-	29.483
Sociiedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	Eduardo Dato, 38 - Vitoria Km. 7.800, Ciudad del Transporte. Parcela N-Zaragoza Avda. Valdelaparra s/n - Alcobendas (Madrid)	31,26%	31,26%	277.890	(44.177)	(7.155)	70.822	277.890	(37.906)	(6.271)	73.058
Osa Aéropuertos, S.A. (a)	Esteban Terradas, 8 - Polígono Industrial de Leganés - Madrid	50%	50%	10.000	44.670	26.530	5.000	10.000	28.787	15.883	5.000
Sonkal Moudajir, S.A. (a)	29, Mohammed V. Tanger	35,85%	25%	-	-	-	-	23.188	200.000	(69.389)	35.284
Eexploitaciones Hosteleras Valencianas, S.A. (a)	Esteban Terradas, 8 - Polígono Industrial de Leganés - Madrid	-	33,25%	86.835	(22.154)	-	-	86.835	(27.102)	4.948	23.188
				-	-	-	-	15.580	252.666	(3.982)	87.868

Nombre	Domicilio Social	% Participación		Al 31-12-98				Al 31-12-97			
		Capital Suscrito	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Beneficio (Pérdida) Ejercicio	Coste Neto de Provisión	Capital Suscrito	Reservas (Pérdidas) Acumuladas	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio	Coste Neto de Provisión		
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A. ©	Avda. Hispanidad, 12 - Madrid	-	20%	-	-	-	3.832.000	106.319	5.423	766.400	
Parque Isla Mágica, S.A.	Pabellón de España - Isla de la Cartuja - Sevilla	16,42%	16,42%	6.231.569	(1.916.249)	399.519	6.231.569	(1.596.473)	(319.776)	708.576	
Otras inversiones permanentes-	Centro de Transporte de Andalucía, S.A.	11,35%	11,35%	231.250	(43.830)	-	21.272	231.250	(61.214)	17.384	21.272
Aldeasa Canarias, S.A. (d)	Ayala, 42 - Madrid	100%	-	10.000	-	-	10.000	-	-	-	
Lanzarote de Cultura y Ocio, S.A. (d)	Puerto del Carmen - Tías	29,67%	-	30.000	-	-	8.900	-	-	-	
Otras Inversiones (b)	Isla de Lanzarote	-	-	-	-	-	3.292	-	-	-	3.292

(a) Las cifras de capital suscrito de estas empresas asociadas han sido obtenidas de estados financieros en moneda local convertidos a pesetas al tipo de cambio correspondiente a la fecha de compra de la participación. Los resultados del ejercicio se han convertido al tipo de cambio medio del mismo. Bajo el epígrafe "Reservas" se recogen las reservas de estas sociedades convertidas al tipo de cambio de cierre del ejercicio correspondiente así como la diferencia, positiva o negativa, entre la conversión del capital y los resultados al tipo de cierre y su conversión al tipo de la fecha de compra y medio del ejercicio correspondiente, respectivamente.

(b) Corresponde a la inversión realizada por la Sociedad en diversas compañías con una participación inferior al 10% de su capital social.

© Estas participaciones se han vendido durante el ejercicio 1998.

(d) Estas sociedades no han iniciado su actividad al 31 de diciembre de 1998.

**(9) EXISTENCIAS**

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Existencias comerciales	7.117.944	6.051.080
Provisiones para depreciación de existencias	(9.954)	(19.498)
	<b>7.107.990</b>	<b>6.031.582</b>

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están expuestas sus existencias.

**(10) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

A continuación se indican los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las transacciones más importantes correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas que la Sociedad ha mantenido con empresas del Grupo y asociadas:

**Datos al 31-12-1998-**

	Miles de Pesetas					
	Deudores	Acreedores a Corto Plazo	Ventas	Servicios Prestados	Servicios Recibidos	Ingresos Financieros
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	246.145	11.861	-	2.144	122.633	4.194
Distribución Climatizada, S.A.	170.469	49	1.315	1.342	12.160	8.858
Souk al Mouhajir, S.A.	3.109	-	19.906	-	-	-
Aldeasa Internacional, S.A.	7.643	-	-	-	-	-
Aldeasa Chile, S.A.	50.127	23.353	139.662	-	-	-
Royal Palaces and Museums, Inc	22.202	-	9.083	-	-	286
Parque Isla Mágica, S.A.	11.480	-	-	98.393	-	31.529
	<b>511.175</b>	<b>35.263</b>	<b>169.966</b>	<b>101.879</b>	<b>134.793</b>	<b>44.867</b>

Datos al 31-12-1997-

	Miles de Pesetas						
	Deudores	Acreedores a Corto Plazo	Ventas	Servicios Prestados	Servicios Recibidos	Ingresos Financieros	Gastos Financieros
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	57.341	65.211	-	95.392	123.417	-	13.407
Distribución Climatizada, S.A.	199.450	-	1.185	12.319	3.855	7.808	-
Souk al Mouhajir, S.A.	9.765	-	21.656	523	-	-	-
Aldeasa Internacional, S.A.	4.426	-	-	-	-	-	3.579
Aldeasa Chile, S.A.	325.908	-	223.953	-	-	-	-
Royal Palaces and Museums, Inc	7.371	-	25.505	-	-	-	-
Parque Isla Mágica, S.A.	55.002	-	1.570	115.523	-	-	-
	659.263	65.211	273.869	223.757	127.272	7.808	16.986

(11) FONDOS PROPIOS

El resumen de transacciones en las cuentas de "Fondos Propios" durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas Revalorización	Reserva Legal	Reserva Invers. Canarias	Reserva Voluntaria	Beneficio	Dividendo a Cuenta	Miles de Pesetas		Total Fondos Propios
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	1.875.000	-	537.703	375.000	200.000	6.805.803	4.820.780	(4.300.000)	10.314.286		
Distribución del beneficio de 1996-											
Reserva voluntaria	-	-	-	-	477.737	43.043	(520.780)	-	-	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(4.300.000)	4.300.000	(1.550.000)	(1.550.000)	
Dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	-	(3.475.000)	-	(1.550.000)	(3.475.000)	
Dividendo con cargo a Reservas Voluntarias	-	-	-	-	-	-	(1.875.000)	-	-	-	
Ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias	1.875.000	535.714	8.223.213	-	-	-	-	-	8.758.927	8.758.927	
Ampliación de capital	535.714	8.223.213	-	-	-	-	-	-	7.182.025	7.182.025	
Beneficio del ejercicio 1997	4.285.714	8.223.213	537.703	375.000	677.737	1.498.846	7.182.025	(1.550.000)	21.230.238	21.230.238	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>											
Distribución del beneficio de 1997											
Reserva legal	-	-	-	-	482.143	-	(482.143)	-	-	-	
Reserva voluntaria	-	-	-	-	-	-	(3.092.738)	-	(3.092.738)	-	
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(3.607.144)	1.550.000	(2.057.144)	(2.057.144)	
Dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	(1.800.000)	(1.800.000)	(1.800.000)	
Beneficio del ejercicio 1998	4.285.714	8.223.213	537.703	857.143	677.737	4.591.584	8.295.166	(1.800.000)	8.295.166	8.295.166	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1998</b>											
									25.668.260	25.668.260	

### Capital suscrito-

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente.

	Porcentaje	
	31-12-1998	31-12-1997
Tabacalera, S.A.	31,82	31,82
Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPa)	4,96	4,73
Otros (participaciones inferiores al 5%)	63,22	63,45
	100,00	100,00

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 1996 estaba representado por 1.875.000 acciones al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta Universal de Accionistas de la Sociedad celebrada el 16 de julio de 1997 tomó los siguientes acuerdos:

1. Ampliación de capital social con cargo a reservas en la cantidad de 1.875 millones de pesetas en la proporción de una acción nueva por cada acción antigua, mediante la entrega liberada de una acción por cada acción en circulación.
2. Modificación por reducción del valor nominal de las acciones de 1.000 a 200 pesetas ampliando el número de acciones en circulación de 3.750.000 a 18.750.000.
3. Ampliación de capital de 535.714.200 pesetas mediante la emisión de 2.678.571 acciones de 200 pesetas cada una con una prima por acción coincidente con el precio de venta institucional que quedó fijado en la Oferta Pública de Venta de Acciones, menos el valor nominal por acción.
4. Tabacalera, S.A., en la misma Junta, se comprometió a suscribir íntegramente la citada ampliación del día de fijación del precio de venta institucional en la Oferta Pública de Venta Acciones.
5. Transformación de la forma de representación de las acciones de la Sociedad en anotaciones en cuenta.

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 está representado por 21.428.571 acciones de 200 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

### **Reservas de revalorización-**

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

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

### **Reserva legal-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### **(12) PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES Y OTRAS**

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en las principales cuentas del epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras" han sido los siguientes:

WY

	Miles de Pesetas		
	Provisión para Pensiones y Obligaciones Similares	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31-12-96	205.737	59.004	264.741
Dotaciones	28.443	23.770	52.213
Bajas	-	(26.670)	(26.670)
Saldo al 31-12-97	234.180	56.104	290.284
Dotaciones	29.992	-	29.992
Bajas	-	(6.489)	(6.489)
Saldo al 31-12-98	264.172	49.615	313.787

**(13) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad tiene concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican, con los límites e importes disponibles que asimismo se detallan:

Banco	Millones de Pesetas		
	Vencimiento	Límite	Saldo Dispuesto
Banco Exterior de España, S.A.	26-02-99 (*)	2.000	-
The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Ltd.	22-01-99 (*)	2.000	-

(\*) Estas pólizas fueron renovadas a su vencimiento por un período adicional de un año, por un importe de 2.000 millones de pesetas.

Dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" de los balances de situación, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos, se incluye el préstamo concedido por Banco Exterior de España, S.A. a Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care Cargo Ltd. UTE nº 1, por la parte correspondiente a la participación de la Sociedad en dicha UTE (70%). Las características principales de dicho préstamo son las siguientes:

Entidad	Miles de Pesetas			Último Vencimiento	
	Importe Total de Financiación	Vencimiento			
		1999	Posterior		
Banco Exterior de España, S.A.	250.000	41.667	208.333	03-07-2004	

Este préstamo fue concedido el 3 de julio de 1997. El tipo de interés aplicable a dicho préstamo ha sido del 5,46% hasta enero de 1998 y a partir de esta fecha el tipo de interés es variable y se renueva semestralmente, siendo el tipo de interés vigente al cierre del ejercicio 1998 del 4,51%.

La amortización del préstamo se llevará a cabo mediante el pago de doce cuotas semestrales con un primer vencimiento el 3 de enero de 1999.

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 incluye, adicionalmente, 312.909.000 pesetas correspondientes a las cuotas de leasing con vencimiento posterior a 1999 (véase Nota 6).

#### (14) ACREDITORES NO COMERCIALES

Desde el inicio de sus operaciones la Sociedad ha venido realizando una parte significativa de sus actividades en locales cedidos por AENA.

El contrato de concesión de estos locales, en su renovación de fecha 7 de Noviembre de 1996 y cuya vigencia se extiende hasta el 31 de diciembre de 2006 (véase Nota 1), establece, entre otras, las siguientes cláusulas:

Las instalaciones que Aldeasa, S.A. sitúe en los locales cedidos por el Ente Público revertirán a éste al finalizar la vigencia del contrato de concesión a favor de la Sociedad. Para aquellos en los cuales el período de vigencia de la concesión es superior al plazo de amortización de sus elementos, la Sociedad está dotando el correspondiente fondo de reversión (véase Nota 7).

La Sociedad se obliga a abonar a AENA ciertos cánones por distintos conceptos referentes al desarrollo de la actividad de las tiendas libres de impuestos en los aeropuertos nacionales abiertos al tráfico internacional. Los cánones que se obliga a abonar son los siguientes:

##### 1. Canon por ocupación.

Este canon se calcula en función de las superficies destinadas a tiendas, almacenes o locales de todo tipo. Su importe se determina aplicando a las superficies ocupadas las tarifas vigentes en cada ejercicio.

##### 2. Canon por actividad.

Este canon se calcula aplicando un porcentaje sobre las ventas brutas totales efectuadas en las tiendas libres de impuestos. Este porcentaje puede variar, entre las diversas tiendas, en función del número anual de pasajeros de salidas internacionales y la naturaleza de los artículos vendidos.

Asimismo, la Sociedad debe pagar a AENA los suministros y servicios que éste facilita a las tiendas.

En este sentido, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la cuenta "Acreedores no comerciales" incluía un saldo a pagar por importe de 1.334 y 1.309 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, que corresponde, fundamentalmente, a los cánones pendientes de pago a dicho Ente Público.

Por otra parte, el 14 de marzo de 1997 Aldeasa, S.A. y AENA firmaron un nuevo acuerdo en relación con la prórroga de las concesiones que ostenta la primera. Dicho acuerdo ha tenido efecto retroactivo desde el 1 de enero de 1997.

Las principales cláusulas incluidas en dicho acuerdo son las siguientes:

- a. Los recintos concedidos por el Organismo Autónomo para la implantación y explotación de tiendas libres de impuestos podrán ser destinados al establecimiento de tiendas en régimen fiscal normal en razón a que, durante la vigencia de las concesiones para tiendas duty-free, haya desaparecido el régimen de ventas libres de impuestos para los pasajeros con destino a países de la Unión Europea.
- b. El plazo de duración de las concesiones abarcará hasta el día 31 de diciembre de 2006.
- c. Se podrán acordar modificaciones y extensiones de las concesiones iniciales a instancias de la Sociedad, así como nuevas concesiones.
- d. AENA se compromete a no otorgar concesiones para la explotación de tiendas libres de impuestos a favor de persona distinta del actual concesionario en aquellos aeropuertos en los que sea titular de concesiones para las finalidades antedichas.
- e. AENA podrá, por razones de interés general, remodelación o reestructuración de los aeropuertos, ampliar o modificar el emplazamiento y extensión de los locales concedidos, siendo por cuenta de AENA los costes efectivos de traslado.
- f. El Ente Público AENA podrá, de conformidad con lo previsto en su Estatuto, explotar directamente las tiendas libres de impuestos aeroportuarias. En este caso, podrá acordar unilateralmente la resolución de las concesiones objeto del acuerdo, abonando al concesionario los daños y perjuicios producidos, así como el beneficio futuro.
- g. En caso de que la Sociedad perdiera el carácter público que a la fecha del acuerdo ostentaba, estará obligada a constituir una fianza por importe de 1.000 millones de pesetas, en cumplimiento de las obligaciones que asume en virtud de este contrato.

*WY*

Debido al cambio en el accionariado motivado por la Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad (véase Nota 11), ésta ha perdido el carácter público que ostentaba, por lo que, en cumplimiento de la cláusula g) anterior ha prestado aval a AENA ante la entidad financiera Caripllo por un importe de 1.000 millones de pesetas.

Aldeasa, S.A. ha sido informada de que The Tie Gallery España, S.A. presentó en 1997 una petición de anulación en vía administrativa del acuerdo concesional de AENA a favor de Aldeasa, S.A. Esta petición fue rechazada por resolución de AENA dictada en diciembre de 1997 contra la que los recurrentes han interpuesto recurso contencioso administrativo. Asimismo, la querella presentada contra los Presidentes de Aldeasa, S.A. y AENA por The Tie Gallery España, S.A., por supuestos delitos de prevaricación, falsedad en documento público, malversación de caudales públicos, estafa en grado de tentativa y delito cometido por funcionarios ha sido archivada mediante resolución del Juzgado de Instrucción de fecha 16 de junio de 1998.

Asimismo, la misma sociedad, The Tie Gallery España, S.A., ha formulado denuncia ante el Servicio de Defensa de la Competencia por supuesta lesión de libre competencia en el acuerdo concesional duty free de AENA a Aldeasa, S.A. La denuncia ha sido archivada por acuerdo del mencionado servicio de fecha 20 de febrero de 1998, resolución contra la cual los denunciantes han interpuesto recurso ante el Tribunal de Defensa de la Competencia. Este recurso ha sido estimado parcialmente por dicho Tribunal lo que ha supuesto la apertura de una nueva fase de instrucción por parte del Servicio de Defensa de la Competencia. Adicionalmente, la resolución del Tribunal ha sido recurrida por la Sociedad ante la Audiencia Nacional.

#### **(15) SITUACIÓN FISCAL**

Los epígrafes "Administraciones Públicas" del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos presentan la siguiente composición:

*WJ*

	Miles de Pesetas	
	31-12-98	31-12-97
Administraciones Pùblicas deudoras- Hacienda Pùblica por retenciones y pagos a cuenta	51.263	1.595
Hacienda Pùblica deudora por IVA	519.805	690.651
Impuesto sobre beneficios anticipado	135.302	152.794
	706.370	845.040
Administraciones Pùblicas acreedoras- Impuesto sobre Sociedades	1.286.269	1.158.453
Impuesto sobre beneficios diferido	378.572	769.335
Organismos de la Seguridad Social	103.627	90.361
Otros conceptos	183.715	181.010
	1.952.183	2.199.159
Administraciones Pùblicas acreedoras a largo plazo- Impuesto diferido	274.961	276.718
	274.961	276.718

Aldeasa, S.A. consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que posee una participación igual o superior al 90%, acogiéndose a la normativa establecida en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1998 y 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:



	Miles de Pesetas			
	1998		1997	
	A Pagar	Gasto	A Pagar	Gasto
Beneficio antes de impuestos	12.503.442	4.376.205	10.904.510	3.816.579
Diferencias permanentes:				
Aumentos	130.277	45.567	119.969	41.990
Disminuciones	(385.129)	(134.795)	(216.963)	(75.937)
Diferencias temporales:				
Con origen en el ejercicio-				
Aumentos	-	-	163.080	-
Disminuciones	(206.912)	-	(864.692)	-
Con origen en ejercicios anteriores-				
Aumentos	142.933	-	83.479	-
Disminuciones	-	-	(663.226)	-
Base imponible	12.184.611	4.286.977	9.526.157	3.782.632
Deducciones	-	(120.745)	-	(111.922)
Materialización de Reserva Canaria	-	(75.311)	-	-
Gasto del ejercicio	-	4.090.921	-	3.670.710

Adicionalmente al gasto indicado en el cuadro anterior, la Sociedad ha registrado un gasto por Impuesto de Sociedades por importe de 117.355.000 y 51.775.000 pesetas correspondiente al gasto devengado por este concepto en los ejercicios 1998 y 1997 por las sucursales que la Sociedad tiene en Perú y Venezuela.

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones.

En este sentido, la Sociedad ha seguido aplicando en los ejercicios 1998 y 1997 el beneficio fiscal correspondiente a la amortización acelerada prevista en el Real Decreto-Ley 3/1993, de 26 de febrero, de medidas urgentes sobre materias presupuestarias, tributarias, financieras y de empleo. Se recupera, asimismo, el efecto derivado de la aplicación del Real Decreto-Ley 7/1994, de 20 de junio, de libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, así como el Real Decreto Ley 2/1995, de 17 de febrero.

La Sociedad se ha acogido durante los ejercicios 1998, 1996 y 1995 a los beneficios fiscales previstos en la Ley 19/1994, de 6 de julio, de Modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, habiéndose reducido la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de dichos ejercicios en 200, 200 y 478 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de Reserva para Inversiones en Canarias, asumiendo el compromiso legal de destinar esas dotaciones a la adquisición de bienes de inversión en el territorio canario en los tres años posteriores al 31 de diciembre del ejercicio en que se produjo la dotación (véase Nota 11). La materialización de este compromiso hasta el 31 de diciembre de 1998 ha ascendido a 215.174.000 de pesetas aproximadamente, lo que ha generado una reducción en el ejercicio 1998 por importe

de 75.311.000 pesetas, aproximadamente. Los elementos en los que se ha materializado este compromiso deberán permanecer en el activo de la Sociedad durante cinco años o la vida útil de los mismos si esta fuese menor.

Adicionalmente, durante el ejercicio 1997, la sociedad enajenó el inmueble en que se ubicaba la antigua sede social, en la c/ Ruiz de Alarcón, 23. El importe de la plusvalía obtenida, una vez corregida la inflación, de acuerdo con las previsiones de la Ley del Impuesto sobre Sociedades ascendió a 790 millones de pesetas. Los beneficios extraordinarios obtenidos por importe de 801.617.000 pesetas, aproximadamente se han acogido al beneficio fiscal del diferimiento por reinversión, adquiriendo la Sociedad por ello el compromiso de reinvertir el importe íntegro de la venta entre el año anterior y los tres siguientes a la fecha de transmisión del inmueble.

Como consecuencia de la adquisición de la nueva sede Social, sita en la c/ Ayala, 42, durante el ejercicio 1997, ese compromiso ya ha sido cumplido. Por otro lado, la plusvalía se imputará proporcionalmente a la amortización del nuevo inmueble objeto de la reinversión (50 años). Así, la parte de la plusvalía integrada en la base imponible del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 1998 asciende a 16.020.000 pesetas y la plusvalía diferida pendiente de ser compensada asciende a 785.597.000 pesetas, aproximadamente.

La Sociedad está actualmente siendo inspeccionada por los ejercicios 1993 a 1997 y para todos los impuestos que le son de aplicación. La Dirección estima que los posibles pasivos devengados como consecuencia de dicha inspección no son significativos.

**(16) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON  
TERCIOS Y OTROS PASIVOS  
CONTINGENTES**

Durante el ejercicio 1996 se formalizó un contrato entre los accionistas de Parque Isla Mágica, S.A. y esta sociedad según el cual Cubiertas y Mzov, S.A., Aldeasa, S.A. y Ogden Corporation se comprometen a cubrir en función de su participación en el capital social de Parque Isla Mágica, S.A., todas las desviaciones al alza que se produjese sobre el presupuesto de inversión del proyecto mediante préstamos subordinados a Parque Isla Mágica, S.A. En virtud de estos compromisos Aldeasa, S.A. mantiene préstamos subordinados por importe de 729 millones de pesetas, aproximadamente, durante el ejercicio 1997 (véase Nota 8).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, únicamente quedan garantías sobre posibles inversiones mancomunadas por importe de 500 millones de pesetas que podrían materializarse en el año 2001.

hny

**(17) INGRESOS Y GASTOS**

**Importe neto de la cifra de negocios-**

El desglose del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Ventas en tiendas libres de impuestos	50.544.184	44.073.187
Otras ventas libres de impuestos	1.559.229	1.345.889
Ventas en tiendas con fiscalidad y otras ventas	10.973.237	8.998.827
	63.076.650	54.417.903
Ingresos por publicidad y accesorios	1.233.382	1.130.480
Otras prestaciones de servicios	581.894	500.597
	1.815.276	1.631.077
Devoluciones y rappels sobre ventas	(2.236)	(591)
<b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>64.889.690</b>	<b>56.048.389</b>

La distribución aproximada, por áreas geográficas, del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de la Sociedad es como sigue:

Áreas Geográficas	Porcentaje	
	1998	1997
Centro-Norte	28	30
Baleares	19	20
Cataluña-Levante	23	22
Andalucía-Canarias	23	22
Extranjero	7	6
	100	100

**Compras en moneda extranjera-**

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Sociedad ha efectuado básicamente las siguientes compras en moneda extranjera:

WY

Moneda	Miles de Moneda Extranjera	
	1998	1997
Marco Alemán	40.140	31.709
Franco Belga	17.052	18.005
Corona Danesa	6.028	5.248
Franco Francés	223.798	192.996
Florín Holandés	3.709	3.753
Lira Italiana	3.196.930	2.782.609
Corona Sueca	850	669
Franco Suizo	7.247	6.602
Libra Esterlina	9.250	11.840
Libra Irlandesa	105	38
Dólar Estadounidense	7.849	8.200
Chelín Austríaco	711	630
Escudo Portugués	392.772	270.618

#### Personal-

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1998 y 1997 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados	
	1998	1997
Directivos	14	12
Técnicos	140	139
Administrativos y otro personal	1.235	1.118
	1.389	1.269

#### Servicios Exteriores-

El detalle de la cuenta "Servicios Exteriores" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es como sigue:

l'my

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Arrendamientos y cánones	17.447.466	15.224.157
Reparaciones y conservación	249.637	162.366
Transportes	299.989	294.516
Servicios bancarios y similares	379.587	330.699
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	210.148	287.279
Suministros	170.260	147.863
Otros servicios	1.619.129	1.484.266
	20.376.216	17.931.146

### Resultados Extraordinarios-

El detalle de los epígrafes "Gastos extraordinarios" e "Ingresos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Pérdidas y variación de provisiones del inmovilizado financiero (Nota 8)	349.631	230.556
Pérdidas y variación de provisiones del inmovilizado material	120.379	68.488
Otros gastos extraordinarios	111.795	-
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>581.805</b>	<b>299.044</b>
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado financiero	411.525	-
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado material	38.516	839.835
Otros ingresos extraordinarios	250.096	33.479
<b>Total ingresos extraordinarios</b>	<b>700.137</b>	<b>873.314</b>

### (18) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante los ejercicios 1998 y 1997, la Sociedad ha registrado un importe total de 172.570.000 y 74.268.000 pesetas, aproximada y respectivamente, por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración, en concepto de sueldos y dietas.

lmy

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen importes pendientes de reembolso correspondientes a anticipos y préstamos concedidos a miembros del Consejo de Administración. Estos préstamos y anticipos se regulan de acuerdo con la normativa de régimen interno de la Sociedad y su período de devolución no es superior a doce meses.

**(19) EFECTO "AÑO 2000"**

Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad ha valorado el impacto del problema del año 2000 en sus sistemas informáticos y estima que no se van a adquirir compromisos futuros significativos como consecuencia de la plena adaptación de sus sistemas a dicho problema, la cual se finalizará a lo largo del ejercicio 1999.

La Sociedad estima que el importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones no serán significativos.

**(20) HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 25 de enero de 1999, la Junta General de Accionistas de la sociedad participada Parque Isla Mágica, S.A. acordó una ampliación de capital por importe de 800 millones de pesetas, comprometiéndose la Sociedad a suscribir la parte que le corresponde de dicha ampliación.

La Sociedad, a través de una filial 100% denominada Studio-Stores, S.A. y creada el 28 de enero de 1999, ha firmado un contrato con Warner Entertainment Company por el que esta otorga una licencia de explotación en exclusiva de las tiendas Warner Bros. en España y Portugal hasta el 31 de enero del 2002, así como el derecho preferente en la apertura de nuevas tiendas hasta el 31 de enero del 2009. De acuerdo con el contrato la exclusividad de la explotación está sujeta al cumplimiento por parte de Studio Store, S.A. de un calendario que prevé la apertura de 9 tiendas hasta el 31 de diciembre de 2001.

Con fecha 24 de marzo de 1999, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un tercer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1998, por importe de 1.457.143.000 pesetas.

**(21) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presenta el cuadro de financiación de la Sociedad correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997:

WY

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997		Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
Adquisiciones de inmovilizado-			Recursos procedentes de las operaciones-		
Gastos de establecimiento	26.284	227.275	Beneficio neto del ejercicio	8.295.166	7.182.025
Inmovilizaciones inmateriales	172.050	326.624	Amortizaciones	1.005.934	969.282
Inmovilizaciones materiales	2.180.983	3.356.445	Resultados del inmovilizado y variación de provisiones	19.969	(515.248)
Inmovilizaciones financieras	87.074	1.029.233	Diferencia en conversión del inmovilizado material	15.905	-
	2.466.391	4.939.577	Dotación a la provisión para pensiones	29.992	-
	3.857.144	5.025.000	Movimiento del fondo de reversión	71.324	45.944
	89.941			9.438.290	7.682.003
Dividendos abonados			Aportaciones de accionistas-		
	42.807	-	Ampliación de capital	-	8.758.927
	131.266	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	42.807
	6.489	-	Deudas a largo plazo	4.450	709.765
			Gastos a distribuir en varios ejercicios	13.676	-
			Retiros de gastos de establecimiento	12.903	17.148
			Retiros de inmovilizaciones materiales	17.207	1.455.606
			Retiros de inmovilizaciones inmateriales	85	13.979
			Retiros de inmovilizaciones financieras	2.005.114	1.044.532
				11.491.725	19.724.767
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>6.504.097</b>	<b>10.054.518</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>		
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>4.987.628</b>	<b>9.670.249</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>11.491.725</b>	<b>19.724.767</b>	<b>TOTAL</b>		
				11.491.725	19.724.767

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas		
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	Dismiuniciones
Existencias	1.076.408	-	1.047.251
Deudores	588.518	-	48.551
Acreedores	-	2.542.046	-
Inversiones financieras temporales	5.774.013	-	8.375.227
Tesorería	118.985	-	-
Ajustes por periodificación	-	28.250	57.888
<b>TOTAL</b>	<b>7.557.924</b>	<b>2.570.296</b>	<b>9.952.618</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>4.987.628</b>		<b>282.369</b>
			<b>-</b>
			<b>9.670.249</b>

**ALDEASA, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

# ALDEASA, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### **Evolución de los negocios y de la situación de la Sociedad**

Durante 1998 la cifra de negocios consolidada del ALDEASA, S.A. ha ascendido a 64.890 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 15,8% sobre el mismo periodo del año anterior. El resultado de explotación ha alcanzado los 11.477 millones de pesetas, superando los obtenidos en el ejercicio anterior en un 22,3%. El beneficio neto mejoró un 15,5% alcanzando los 8.295 millones de pesetas.

Todas las unidades de negocio de la Sociedad han experimentado crecimientos de la cifra de negocios por encima del 10% con respecto al año anterior. Las ventas en el ámbito aeroportuario en España aumentaron un 14,4%, dentro de ellas destaca la evolución del negocio Duty Paid, que creció a un ritmo próximo al 28%. Así mismo, cabe destacar, la consolidación del negocio internacional (incluye la filial Aldeasa Chile, S.A.), que ha alcanzado un peso del 10% sobre la cifra de negocios de la Sociedad, consiguiendo un aumento sobre la facturación del año anterior superior al 35%. La división de Palacios y Museos creció a una tasa próxima al 20%, mientras que la actividad de carga aérea lo hizo ligeramente por encima del 18%.

Este ejercicio ha sido el primero completo como empresa cotizada. La cotización de la acción ha presentando una evolución muy positiva con respecto a la del mercado, revalorizándose a lo largo del ejercicio un 72,8%; ello supone un diferencial positivo de 36 puntos porcentuales respecto del IBEX 35.

La Sociedad considera, siguiendo un criterio de prudencia, como gastos corrientes del ejercicio, registrándolos según su naturaleza, los destinados al desarrollo de su actividad, tanto en el ámbito geográfico como en cuanto a la búsqueda de nuevas líneas de negocio. Por otra parte, no ha realizado ninguna operación de autocartera.

#### **Negocio aeroportuario**

La cifra de negocios correspondiente al negocio aeroportuario ha experimentado un crecimiento del 16,4% en 1998, respecto del ejercicio anterior. Durante el ejercicio de 1998 y dentro de un contexto general de mejora en la eficiencia productiva, se ha producido un significativo aumento de los márgenes de los centros establecidos en el archipiélago de Canarias, principalmente de las tiendas generales Duty Paid, al que ha contribuido significativamente el aumento en los volúmenes de venta. Así mismo, el resultado operativo de las tiendas ubicadas fuera de nuestras fronteras se ha multiplicado por cinco, lo que, sin olvidar

hny

la modestia del punto de partida, ha sido consecuencia de los cambios introducidos en sus sistemas de gestión y control. Durante el año se ha obtenido mediante pública licitación la concesión para explotar las tiendas del aeropuerto de Arica en Chile, que han comenzado sus operaciones en el mes de marzo del año 1999. De otro lado, el consorcio del que formaba parte ALDEASA ha resultado ganador del concurso para operar la terminal marítima de la isla de Malta.

El número de pasajeros dentro de los aeropuertos donde ALDEASA está presente ha aumentado en aquellos situados en la Península y Baleares por encima de un 8% respecto de 1.997. En el archipiélago Canario el aumento en bases homogéneas fue del 10%. Por lo que afecta a la actividad desarrollada en el extranjero esta cifra se sitúa en el 9%.

Pese a la buena evolución del volumen de actividad y resultados, 1998 no ha estado exento de dificultades. En síntesis, los principales aeropuertos, por número de pasajeros, que opera la Sociedad, los de Madrid y Palma de Mallorca, han efectuado cambios en sus infraestructuras que han modificado la distribución de sus flujos de pasajeros. ALDEASA ha aprovechado estos cambios, que obligaban a un importante esfuerzo inversor, para reorientar su oferta comercial, con el objeto de adecuarse a las variaciones requeridas por las nuevas tendencias dentro del marco de su principal actividad.

En este contexto, de forma gradual desde el tercer trimestre del año, ALDEASA ha ido conformando una avanzada área comercial dentro de la nueva Terminal 3 del aeropuerto de Madrid-Barajas, bajo el nombre comercial de Milenium.

En dicho centro, de una superficie superior a los 1.400 metros cuadrados de sala de venta, se ha concentrado una parte significativa de los nuevos conceptos comerciales que ha desarrollado la Compañía en el último año, al tiempo que se incorporaban, cuidando su integración en el conjunto, nuevas marcas. Destaca, dentro de estos nuevos conceptos, con unos resultados superiores a las expectativas, el obtenido por la línea de cigarros puros "La Cava del Cigarrillo".

### **Palacios y museos**

La cifra de facturación aumentó cerca de un 20% durante 1998, al tiempo que mejoraba el margen operacional. Dentro del buen comportamiento general, cabe destacar la evolución de las tiendas Duty Free situadas en aeropuertos que aportan cerca de un 10% de la facturación global de la División, así como de las tiendas del Centro de Arte Reina Sofía que experimentaron durante este año un crecimiento superior al 20% respecto de 1.997. Así mismo, tuvo un efecto muy positivo sobre el nivel de actividad del ejercicio, la Exposición temporal conmemorativa del Cuarto Centenario del fallecimiento de Felipe II. Estos hechos han venido a compensar la discreta evolución de la actividad de las tiendas en el principal Museo que opera la División, El Prado, que se ha visto afectado en el número de visitas que recibe por las importantes obras de remodelación que se llevan a cabo en el edificio.

La División ha iniciado durante este año, o reiniciado con cambio de orientación, su expansión en dos terrenos diferentes y de gran importancia dentro de su estrategia: la expansión internacional y la apertura de tiendas urbanas. En cuanto al primer punto, en el mes de febrero abrió la primera tienda de Palacios y Museos en el exterior, en concreto en Miami;

hny

posteriormente se instaló una tienda de la División dentro del Pabellón de España en la Expo de Lisboa, que debido a la buena acogida recibida, operó de forma sostenida al límite de su capacidad. Con respecto al segundo objetivo, a finales de año se inauguró una tienda urbana de 443 metros cuadrados situada en la calle Velázquez de Madrid, que se convierte en la referencia del estilo comercial que desarrolla la División

### **Actividad de carga aérea**

La actividad de carga aérea, que desarrolla la Sociedad a través de las UTE's constituidas con el operador norteamericano OGDEN, ha crecido durante 1998 cerca de un 18%, habiéndose inaugurado en dicho ejercicio el almacén definitivo para carga en las instalaciones de la empresa filial de AENA, Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A. (CLASA), en el aeropuerto de Madrid-Barajas. Durante 1998, así mismo, se ha procedido a integrar en las UTE's personal procedente de la plantilla del primer operador de carga aérea nacional, la compañía IBERIA, en los términos definidos por los pliegos de condiciones de las concesiones.

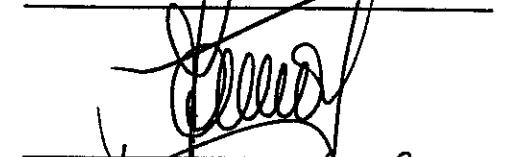
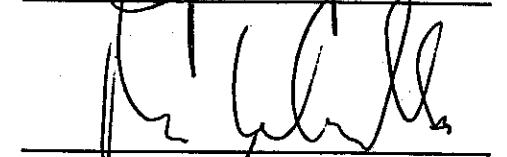
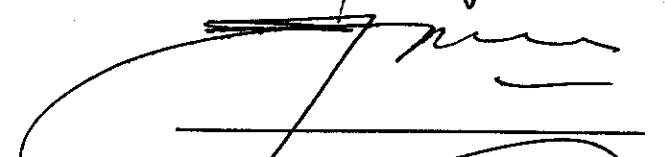
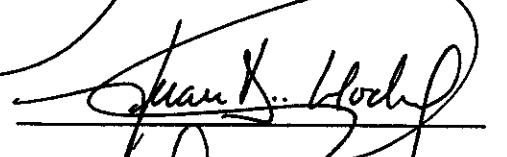
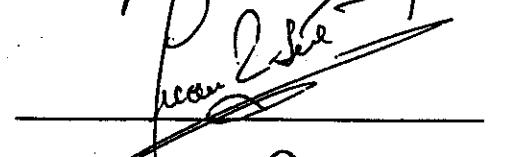
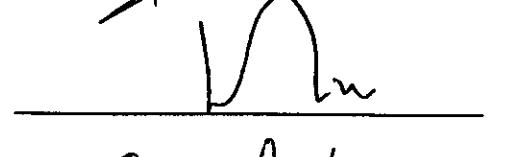
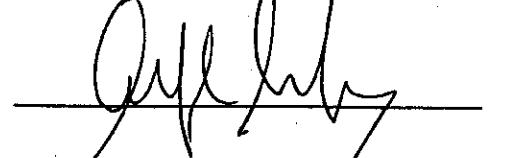
### **Perspectivas para 1999**

El principal hito que tendrá lugar durante ejercicio 1999 es la posible extinción de la prórroga, establecida por la Comisión Europea hasta el 1 de Julio de 1999, para la actividad de venta en régimen Duty Free dentro de la Unión Europea. La cifra de ventas generada en el citado régimen, durante 1998, con destino al tráfico de pasajeros intracomunitarios es del 55,0% del total de las ventas de la Sociedad. De este porcentaje, un 41,4% corresponde a artículos sujetos a Impuestos Especiales (tabacos y bebidas alcohólicas de alta graduación). La posible reducción de ventas derivada de la abolición de la venta Duty Free intracomunitaria debe verse parcialmente compensada por la supresión de las franquicias, que actualmente rigen para este tipo de ventas, y por la posibilidad de acceso a los pasajeros con destino nacional.

El sistema de ventas que permitirá acceder a este nuevo conjunto de pasajeros, compatibilizando dos regímenes fiscales diferentes, es el denominado "Dual Price", que ya se viene operando de forma piloto desde hace año y medio en el aeropuerto de Valencia. Está planeado extender este método a la mayoría de los aeropuertos españoles afectados por la abolición, durante 1999. En todo caso, el atractivo comercial del entorno aeroportuario, debe superar las consecuencias de la posible abolición del régimen Duty Free, cualquiera que sea el momento en que ésta se lleve a cabo, pues en la base de dicho atractivo se encuentran motivos de oportunidad y localización que no resultan afectados por el cambio.

hj

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998 de ALDEASA, S.A. fueron formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de marzo de 1999, y se identifican por ser extendidos en hojas de papel ordinario firmadas por mí como Secretario del Consejo. Los consejeros de la Sociedad son:

Consejero	Firma
D. José Fernández Olano	
D. José Manuel Fernández Norniella	
D. Miguel Calvillo Urabayen	
D. Fernando Labad Sasiain	
D. Antonio Vázquez Romero	
D. José Manuel Bermejo Casado	
D. Juan Domínguez Hocking	
D. Juan Rizo Escosa	
D. José Riva Francos	
D. Alfredo Nicolás Ens	

D. Manuel Gil de Santivañes



El Secretario del Consejo de Administración:

D. Fernando de Lemus Chávarri

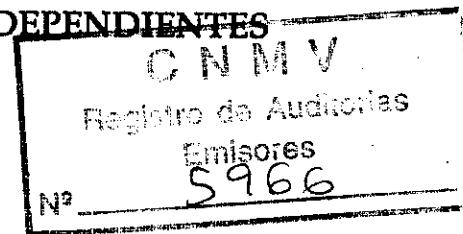


Madrid, 24 de marzo de 1999.

**ARTHUR  
ANDERSEN**

**ALDEASA, S.A.**

**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**



**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1998  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

# ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Aldeasa, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Aldeasa, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN

Juan José Roque

25 de marzo de 1999

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscript. 1.º

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

**ALDEASA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997**

## ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997  
(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio		Ejercicio	Ejercicio	
	1998	1997		1998	1997
<b>INMOVILIZADO:</b>					
Gastos de establecimiento (Nota 5)	252.844	314.687	RONDOS PROPIOS (Notas 3 y 12):	4.285.714	4.285.714
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	576.336	486.665	Capital suscrito	8.222.213	8.222.213
Inmovilizaciones materiales (Nota 7):	10.436.905	9.260.825	Prima de emisión	6.979.292	6.979.292
Terrenos y construcciones	7.106.603	6.351.687	Reservas de la Sociedad Dominante	857.143	575.000
Maquinaria e instalaciones	3.149.093	2.357.122	Reserva legal	537.703	537.703
Mobilario y enseres	3.452.095	2.877.191	Reservas para inversiones en Canarias Ley 19/1994	677.737	677.737
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	174.327	260.949	Reserva voluntaria	1.698.314	2.000.852
Otro inmovilizado	1.016.106	866.112	Reservas en sociedades controladas por integración global	596.176	549.703
Amortizaciones y provisiones	(4.491.219)	(3.481.256)	Reservas en sociedades parciales en equivalencia	(67.637)	(51.169)
Inmovilizaciones financieras (Nota 8):	1.489.146	3.353.617	Diferencias de conversión	42.471	85.594
Participaciones puestas en equivalencia	539.819	2.496.167	Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	4.381.168	4.484.787
Otras inversiones financieras permanentes	832.939	823.430	Dividendo a cuenta	(1.400.000)	(1.550.000)
Plantas constitutivas a largo plazo	101.367	65.188	Total fondos propios	26.336.944	22.151.143
Provisiones	(4.979)	(31.228)	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>		
Total inmovilizado	12.793.291	11.395.794	Diferencias positivas de cambio	14.063	14.063
			Otras ingresos a distribuir en varios ejercicios	30.410	14.000
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN DE: SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 9)</b>					
60.677	91.017		<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>		
			Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras	348.661	317.753
			(Fondo de reversión (Nota 7))	120.780	61.162
			Total provisiones para riesgos y gastos	469.441	378.915
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4-c)</b>					
79.472	94.579		<b>ACREDITORES A LARGO PLAZO:</b>		
			Desembolsos pendientes sobre acciones no participativas (Nota 8)	4.450	4.450
			Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	850.905	944.454
			Otras acreencias	291.802	282.952
			Total acreedores a largo plazo	1.137.157	1.229.406
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>					
Existencias (Nota 10)	7.566.666	6.495.895			
Deudores	4.068.909	3.375.671			
Administraciones Públicas (Nota 16)	734.222	857.787	<b>ACREDITORES A CORTO PLAZO:</b>		
Clientes	2.036.378	1.670.091	Deudas con entidades de crédito (Nota 14)	104.009	291.477
Empresas asociadas (Nota 11)	14.588	72.138	Acreedores comerciales	4.595.723	3.679.400
Personal	134.793	232.680	Acreedores no comerciales (Nota 15)	3.797.967	2.658.579
Deudores varios	1.212.607	570.274	Otras deudas no comerciales	4.086.796	3.393.637
Provisiones	(53.669)	(27.299)	Administraciones Públicas (Nota 16)	2.511.839	3.015.133
Inversiones financieras temporales	15.697.127	9.871.482	Renumeraciones pendientes de pago	357.003	309.417
Tesorería	597.768	584.965	Otras deudas	1.217.954	78.187
Ajustes por periodificación	75.076	102.764	Ajustes por privatificación	23.431	195.019
Total activo circulante	27.985.568	20.430.697	Total acreedores a corto plazo	12.407.936	16.216.512
<b>TOTAL ACTIVO</b>	40.880.988	34.072.057	<b>TOTAL PASIVO</b>	40.880.988	34.072.057

Las Notas 1 a 27, descritas en la memoria forman parte integrante de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997  
(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	HABER	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
<b>CASTOS:</b>					
Consumo de mercaderías	26.329.929	22.787.104	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	65.208.857	55.940.610
Gastos de personal-	5.159.868	4.307.505	Ventas	6.181.278	5.521.251
Sueldos, salarios y asimilados	1.436.368	1.334.718	Prestación de servicios	(2.236)	(3.090)
Cargas sociales	6.546.296	5.642.213	Devoluciones sobre ventas	71.287.899	61.417.771
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado y</b>					
<b>Gastos amortizables</b>					
Variación de las provisiones de tráfico	1.284.508	1.266.915			
Otros gastos de explotación-	36.390	9.236			
Servicios exteriores (Nota 18)	24.483.829	21.417.632			
Tributos	926.005	798.678			
Dotación al fondo de reversión (Nota 7)	16.112	49.482			
	25.496.026	22.255.792			
<b>Beneficios de explotación</b>					
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 18)	11.701.423	9.458.364			
Diferencias negativas de cambio y otros gastos financieros y asimilados	298.028	52.673	Beneficios de valores negociables	617.299	218.461
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 9)	260.798	198.833	Otros intereses y asimilados	347.610	407.947
Resultados financieros positivos	30.340	77.963	Diferencias positivas de cambio	193.635	221.195
Beneficios de las actividades ordinarias	559.378	518.033			
Gastos extraordinarios (Nota 18)	12.260.801	9.976.397			
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	242.611	212.424	Ingresos extraordinarios (Nota 18)	616.611	839.825
Resultados extraordinarios positivos	13.339	3.769	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	102.100	959
Beneficios consolidados antes de impuestos	371.471	634.601			
Gastos sobre Sociedades (Nota 16)	12.632.272	10.610.936			
Impuesto neto del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante	4.249.104	3.726.211			
	8.383.168	6.884.787			

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997.

## ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### MEMORIA CONSOLIDADA

### DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

#### **(1) RESEÑA HISTÓRICA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS**

Aldeasa, S.A. se constituyó en 1974 con un capital social de 50 millones de pesetas. Hasta el 29 de septiembre de 1997, fecha en que las acciones de esta sociedad fueron objeto de una Oferta Pública de Venta de Acciones (véase Nota 12), Aldeasa, S.A. ha contado con el Estado Español como principal accionista, el cual ejercía su control a través de la Dirección General del Patrimonio del Estado.

Los Estatutos de Aldeasa, S.A. exponen como objeto social las siguientes actividades:

1. La promoción, instalación, montaje y explotación de toda clase de almacenes generales de depósitos, centros de agregación y desagregación de cargas, depósitos frances, aduaneros, almacenes y recintos de despacho aduanero y, en general, todos los que tengan por objeto la custodia, carga, descarga y embalaje de mercancías.
2. La construcción, explotación y gestión, por cuenta propia o ajena, de tiendas que tengan por objeto la venta al por menor de toda clase de artículos libres o desgravados de impuestos, así como sujetos al régimen fiscal normal.
3. La compra-venta e intermediación de toda clase de artículos y mercancías libres o desgravadas de impuestos o en condiciones normales de fiscalidad.
4. La participación en toda clase de entidades jurídicas que tengan por objeto la promoción, construcción, instalación, gestión y explotación de aeropuertos y puertos y toda clase de centros logísticos.
5. El ejercicio de las actividades propias de una empresa editorial, entendido en su más amplio sentido, así como todas las relacionadas con las artes gráficas, impresión, encuadernación, distribución y venta de toda clase de libros, folletos, periódicos, revistas y publicaciones.
6. El desarrollo de toda clase de programas y actividades de carácter cultural, recreativo o de ocio, incluida la organización de viajes, el desarrollo de espectáculos y representaciones de esta naturaleza y, singularmente, la gestión y explotación integral de centros o recintos de carácter histórico, artístico o, en cualquier manera, relacionado con la cultura y el ocio.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad, total o parcialmente, mediante la creación y participación en sociedades con objeto social idéntico o análogo.

Las sociedades consolidadas realizan actividades de almacenaje y distribución en instalaciones sitas en puertos, aeropuertos y otras localizaciones del territorio español hasta alcanzar un número de diecinueve.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las sociedades consolidadas cuentan con Tiendas Libres de Impuestos y de régimen fiscal ordinario (Duty Paid) ubicadas en diversos aeropuertos españoles y extranjeros, tal y como se muestra en el siguiente detalle:

**Establecimientos situados dentro del territorio español-**

Aeropuerto	Tiendas Libres de Impuestos	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-1998	Total Tiendas 31-12-1997
Madrid	38	8	46	33
Barcelona	12	-	12	10
Valencia	2	-	2	2
Sevilla	1	-	1	1
Santiago de Compostela	1	-	1	1
Bilbao	1	-	1	1
Málaga	3	9	12	12
Palma de Mallorca	11	1	12	13
Alicante	1	1	2	2
Ibiza	1	-	1	1
Gerona	1	-	1	1
Mahón	1	-	1	1
Salou	1	-	1	1
Almería	1	-	1	1
Las Palmas de Gran Canaria	-	6	6	5
Tenerife	-	4	4	5
Fuerteventura	-	1	1	1
Jerez	1	-	1	-
<b>Total</b>	<b>76</b>	<b>30</b>	<b>106</b>	<b>91</b>

Establecimientos situados en el extranjero-

Aeropuerto	País	Tiendas Libres de Impuestos	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-1998	Total Tiendas 31-12-1997
Lisboa (b)	Portugal	1	1	2	2
Oporto (b)	Portugal	1	-	1	1
Faro (b)	Portugal	1	-	1	1
Madeira (b)	Portugal	2	-	2	1
Lima (b)	Perú	2	1	3	3
Iquitos (b)	Perú	-	1	1	1
Cuzco (b)	Perú	-	1	1	1
Santiago de Chile (a)	Chile	2	-	2	2
Maiquetia (b)	Venezuela	2	-	2	3
Total		11	4	15	15

(a) Estos centros pertenecen a la sociedad consolidada Aldeasa Chile, S.A.

(b) Estos establecimientos pertenecen a las sucursales que la Sociedad Dominante tiene en el país indicado. Los estados financieros de dichas sucursales están incorporados en los de Aldeasa, S.A. y Sociedades Dependientes y forman parte de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

Desde 1990 la Sociedad Dominante ha obtenido diversas concesiones para la explotación de tiendas de regalos y objetos culturales en distintos palacios, museos, catedrales y parques temáticos. Asimismo las Sociedades Consolidadas tienen abiertas, desde 1995, diversas tiendas urbanas en las que se comercializan este tipo de productos. Al 31 de diciembre de 1998 el número de tiendas ubicadas en diecisiete recintos culturales es de 34. Adicionalmente, se explotan cuatro tiendas urbanas, una de las cuales se encuentra ubicada en Miami (EE.UU.). Este centro pertenece a la sociedad consolidada Royal Palaces & Museums, Inc.

El 30 de diciembre de 1998 se ha renovado el Contrato de Cesión con Patrimonio Nacional por el que esta entidad adjudica a la Sociedad la actividad de edición y comercialización de reproducciones y productos inspirados en palacios y patronatos reales del Patrimonio Nacional, denominados "Reales Sitios". El plazo de la concesión es de cinco años a partir del 1 de enero de 1999 con cláusula de prórroga tácita del mismo.

Aldeasa, S.A. conjuntamente con Ogden Sky Cargo Ltd. obtuvo en 1995 las concesiones del servicio de asistencia en tierra a las mercancías y correo (handling de carga) para los aeropuertos de Madrid-Barajas y Barcelona como segundo operador. Con este motivo ambas sociedades constituyen dos Uniones Temporales de Empresas (UTEs) bajo las denominaciones "Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care Cargo Ltd., Unión Temporal de Empresas" números 1 y 2 respectivamente. Las cuotas de participación

de las sociedades consolidadas en estas UTEs son del 70% en ambos casos. Dichas UTEs comenzaron sus operaciones en el primer semestre del ejercicio 1996 (véase Nota 4-p).

Las Autoridades Comunitarias acordaron en su Directiva 91/680/EEC de 16 de diciembre de 1991 facultar a los Estados miembros para que prorroguen hasta el 30 de junio de 1999 el plazo durante el cual los viajeros de rutas europeas podrán seguir comprando artículos libres de impuestos en aeropuertos internacionales, entre otros. Ello ha proporcionado a las sociedades consolidadas un plazo suficiente para afrontar las posibles consecuencias desfavorables que pudieran derivarse. En todo caso las sociedades consolidadas, como se describe en los párrafos anteriores, han acometido un proceso de diversificación de sus actividades, de expansión internacional, de robustecimiento de su estructura organizativa y desarrollo de sus sistemas de información y gestión.

Con fecha 14 de marzo de 1997 el Ente Público Aeropuertos Españoles y Navegación Aérea (en adelante, AENA) concedió a la Sociedad Dominante la prórroga del contrato de concesión de las instalaciones y locales cedidos por este organismo en diversos aeropuertos españoles, extendiendo la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2006.

Dicho acuerdo prevé expresamente que, en caso de desaparecer el régimen de ventas libres de impuestos en vuelos intraeuropeos, las correspondientes concesiones podrán ser destinadas a la instalación de tiendas en régimen fiscal ordinario (Duty Paid), en cuyo caso se aplicaría un sistema de cánones que representase una incidencia sobre beneficios igual a los establecidos en la actualidad.

#### **Sociedades Dependientes-**

Las sociedades dependientes incluidas en la consolidación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 son:

Nombre:	Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.
Domicilio:	Ayala, 42 - Madrid
Actividad:	Almacenaje de mercancías en depósitos frances, depósitos fiscales, almacenes generales de comercio y otras actividades logísticas
Participación de Aldeasa, S.A.:	100%
Fecha de los estados financieros:	31 de diciembre de 1998 y 1997

WM

Nombre:	<b>Distribución Climatizada, S.A.</b>
Domicilio:	Mercamadrid, parcela H-1. Ctra. Villaverde - Vallecas. Km. 3,8
Actividad:	Distribución física y servicios de almacenaje
Participación de Aldeasa, S.A.:	100%
Fecha de los estados financieros:	31 de diciembre de 1998 y 1997

Nombre:	<b>Aldeasa Internacional, S.A.</b>
Domicilio:	Ayala, 42 - Madrid
Actividad:	Esta sociedad no tiene actividad comercial al 31 de diciembre de 1998 y 1997, limitándose sus operaciones a la tenencia y realización de Activos financieros
Participación de Aldeasa, S.A.:	100%
Fecha de los estados financieros:	31 de diciembre de 1998 y 1997

Nombre:	<b>Aldeasa Chile, S.A.</b>
Domicilio:	Diego Barros Ortiz, s/n - Santiago de Chile
Actividad:	Explotación de tiendas de venta al por menor de toda clase de artículos
Participación de Aldeasa, S.A.:	99,55%
Fecha de los estados financieros:	31 de diciembre de 1998 y 1997

W

Nombre:	Royal Palaces and Museums, Inc.
Domicilio:	3390 Mary Street, # 136 - Miami - Florida
Actividad:	Explotación de tiendas de venta al por menor de toda clase de artículos
Participación de Aldeasa, S.A.:	100%
Fecha de los estados financieros:	31 de diciembre de 1998 (a)

(a) Constituida a finales del ejercicio 1997.

Las sociedades dependientes Aldeasa Canarias, S.A. y Lanzarote de Cultura y Ocio, S.A., constituidas a finales del ejercicio 1998 y propiedad de Aldeasa, S.A. en un 100% y un 30%, de su capital social respectivamente, no se han consolidado por ser su peso específico no significativo al no haber iniciado su actividad al 31 de diciembre de 1998. La participación en estas sociedades se incluye en el epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes" del balance de situación adjunto, valoradas a su coste de adquisición.

W

**Sociedades Asociadas**

Detallamos a continuación la información más relevante relacionada con las empresas asociadas incluidas en la consolidación.

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	% Participación		Fecha de los Estados Financieros
			31-12-98	31-12-97	
Centro de Transportes de Vitoria, S.A. (a) Explotaciones Hosteleras Valencianas, S.A. (a)	Eduardo Dato, 38. Vitoria Esteban Terradas, 8 Polígono Industrial de Leganés - Madrid	Logística Restauración	-	45,27	31-12-98 y 31-12-97
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	Ctra. Zaragoza - Huesca, Km. 7,800 - Ciudad del del Transporte, Parcela N. - Zaragoza	Logística Comercial	31,26	31-12-98 y 31-12-97	31-12-98 y 31-12-97
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A. Osesa Aeropuertos, S.A. (a)	Avda. Valdelaparra, s/n - Alcobendas - Madrid Esteban Terradas, 8 Polígono Industrial de Leganés - Madrid	Restauración	50	50	31-12-98 y 31-12-97
Souk Al Mouhajir, S.A.	29, Mohammed V - Tánger	Tiendas Libres	-	25	31-12-98 y 31-12-97
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A. (a) Parque Isla Mágica, S.A.	Avda. de la Hispanidad, 12 - Madrid Pabellón de España. Isla de la Cartuja - Sevilla	de Impuestos Logística Ocio	35,85 - 16,42	35,85 20 16,42	30-09-98 y 30-09-97 31-12-98 y 31-12-97 31-12-98

(a) Estas participaciones se han vendido durante el ejercicio 1998.

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

*a) Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 han sido obtenidas de los registros de contabilidad de Aldeasa, S.A. y de sus Sociedades Dependientes y Asociadas (que se detallan en la Nota 1).

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de Aldeasa, S.A. y las cuentas anuales individuales de Aldeasa, S.A. y las de sus sociedades dependientes se someterán a la aprobación de las Juntas Generales Ordinarias correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las respectivas cuentas anuales de Aldeasa, S.A. y de sus Sociedades Dependientes y Asociadas al 31 de diciembre de 1997 fueron aprobadas, en el plazo legalmente establecido, por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

*b) Bases de consolidación-*

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para las sociedades Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A., Distribución Climatizada, S.A., Aldeasa Internacional, S.A., Royal Palaces and Museums, Inc. y Aldeasa Chile, S.A. sobre las que Aldeasa, S.A. tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión; por el método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros o, en los casos que procede, cuando se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros, mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 8).

Todas las cuentas y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades dependientes consolidadas en la contabilidad de la matriz, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada filial consolidada.

*W*

### (3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante para el ejercicio 1998 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Base de reparto:</b> Beneficio neto del ejercicio de Aldeasa, S.A.	8.295.166
	8.295.166
<b>Distribución:</b> A reserva para inversiones en comercios	200.000
A reservas voluntarias	3.895.166
A dividendos	4.200.000
	8.295.166

### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

a) *Métodos de conversión (Método del tipo de cambio de cierre)*-

En la conversión de los estados financieros de las sociedades dependientes y asociadas extranjeras puestas en equivalencia, así como en la de los estados financieros de las sucursales que la Sociedad tiene en el extranjero se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre de los ejercicios (31 de diciembre de 1998 y 1997), a excepción de:

1. Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias, que se han convertido al tipo de cambio medio del período correspondiente.

Las diferencias de cambio originadas como consecuencia de la aplicación de este criterio, en caso de ser positivas, se incluyen en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo Fondos Propios del balance de situación consolidado adjunto (véanse Notas 7 y 12). El valor de la participación de la Sociedad Dominante se verá incrementado o disminuido, según corresponda, por las diferencias de conversión.

*WY*

*b) Gastos de establecimiento-*

Los gastos de establecimiento están formados básicamente por los gastos de puesta en marcha de los centros de nueva apertura y están contabilizados por los costes incurridos netos de su amortización (véase Nota 5). Asimismo esta cuenta recoge los gastos incurridos con motivo de las sucesivas ampliaciones de capital y de la salida a Bolsa realizada en el ejercicio 1997 (véase Nota 12).

Las sociedades consolidadas siguen el criterio de amortizar estos gastos a razón del 20% anual en función de la fecha efectiva de inicio de la actividad del centro correspondiente.

*c) Inmovilizaciones inmateriales-*

Este epígrafe recoge, en su mayor parte, los importes satisfechos por la adquisición de las licencias de uso de diversos programas informáticos (véase Nota 6). Las Sociedades Consolidadas siguen el criterio de amortizar dicho inmovilizado inmaterial a razón del 20% anual en función de la fecha de su adquisición.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

*d) Inmovilizaciones materiales-*

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio (véanse Notas 7 y 12). Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos en cada ejercicio se cargan a la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Las sociedades consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle (véase Nota 7):

WY

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones (*)	25 y 50
Maquinaria e instalaciones	10 - 12,5
Mobiliario	5,5 - 10
Equipos para procesos de información	4 - 5
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	6,6

(\*) Las construcciones de Depósitos Francos y Almacenes Generales de Comercio, excepto la nave edificada sobre la parcela H-1 de la Unidad Alimentaria de Madrid, cuyo correspondiente contrato de concesión administrativa se extingue el 29-01-2032 (véase Nota 7) se amortizan según una vida útil estimada de 25 años.

Por prudencia valorativa, las sociedades consolidadas siguen el criterio de contabilizar en cada ejercicio las pérdidas ya conocidas correspondientes a las bajas de elementos de inmovilizado del ejercicio siguiente, registrándose dichos importes en la cuenta de "Amortizaciones y provisiones" del epígrafe "Inmovilizaciones materiales" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos.

e) *Fondo de reversión-*

El fondo de reversión correspondiente a los edificios e instalaciones de las sociedades consolidadas, ubicados en terrenos de dominio público cedidos mediante concesiones administrativas, así como en espacios cedidos por AENA en diversos aeropuertos españoles, se dota anualmente de forma lineal para cubrir a la fecha de extinción de las concesiones el valor neto de los activos revertibles cuyo período de amortización técnica es superior al período de la correspondiente concesión (véase Nota 7).

f) *Inmovilizaciones financieras-*

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones de las sociedades consolidadas que resultan de aplicar criterios de contabilización según el método de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se tiene influencia significativa (véase Nota 8).

Las Sociedades Consolidadas valoran el resto de las inmovilizaciones financieras a su coste de adquisición minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación por el exceso del coste sobre su valor de mercado o valor razonable al cierre del ejercicio, entendiendo por tal el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de cierre del ejercicio, corregido en el importe de las plusvalías tácitas

existentes en el momento de la adquisición y que subsistan a la fecha de cierre del ejercicio. Las minusvalías resultantes se presentan en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero" (véase Nota 8).

*g) Fondo de comercio de consolidación de sociedades puestas en equivalencia-*

El fondo de comercio se ha calculado como resultado de la diferencia positiva entre la inversión en cada una de las sociedades consolidadas y sus respectivos valores teórico - contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de compra.

El fondo de comercio neto de amortizaciones que presentan los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponde al importe restante, no assignable a elementos patrimoniales, y se amortiza linealmente en un máximo de cinco años. La Dirección del Grupo ha establecido dicho período de amortización dado que es el plazo previsto durante el que dicho fondo se estima contribuirá a la obtención de beneficios en el Grupo (véase Nota 9).

*h) Existencias-*

Las existencias se encuentran valoradas al importe más bajo entre el coste promedio ponderado de adquisición y el precio de mercado. El precio de mercado de las existencias está representado por el valor neto de realización de las mismas.

Las Sociedades Consolidadas tributan por los derechos arancelarios e impuestos correspondientes a las mermas de existencias, libres o desgravadas de impuestos, que se ponen de manifiesto como consecuencia de la toma del inventario físico realizada a la fecha de cierre del ejercicio o en fecha alternativa autorizada por el Departamento de Aduanas de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria.

*i) Inversiones financieras temporales-*

Las Sociedades Consolidadas contabilizan sus inversiones financieras a corto plazo (fundamentalmente pagarés de empresa y títulos de deuda pública) por el importe efectivo desembolsado y los intereses devengados y no vencidos al cierre del ejercicio que generan dichas adquisiciones.

Los ingresos financieros registrados en los ejercicios 1998 y 1997 por este concepto ascendieron a 607.299.000 pesetas y 218.460.000 pesetas, respectivamente.

*W*

j) *Provisiones para pensiones y obligaciones similares-*

En ejercicios anteriores las Sociedades Consolidadas han acordado para una parte de sus trabajadores en activo ciertas gratificaciones a satisfacer en el momento en que se jubilen.

En los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 las Sociedades Consolidadas encargaron a un asesor independiente un estudio actuarial con objeto de determinar el valor actual al 31 de diciembre de 1998 y 1997 de los compromisos contraídos por este concepto. Dicho estudio actuarial, que se ha realizado aplicando el sistema de capitalización individual, emplea las siguientes hipótesis:

	1998	1997
Edad de jubilación	65 años	65 años
Crecimiento esperado de los salarios	3%	3%
Interés técnico	4%	4%

La parte devengada en 1998 y 1997 ascendió a 37.395.000 pesetas y 29.074.000 pesetas, respectivamente, y han sido registradas en el epígrafe "Cargas sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998 y 1997.

La provisión total registrada por las Sociedades Consolidadas en base al valor actual devengado de estos compromisos se recoge dentro del epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 13).

k) *Criterio de clasificación-*

En los balances de situación consolidados adjuntos las cuentas se clasifican como a corto o largo plazo en función de que su vencimiento a la fecha de los mismos sea, respectivamente, anterior o posterior a doce meses.

l) *Impuesto sobre beneficios-*

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1998 y 1997, se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible a declarar por el citado impuesto (véase Nota 16).

*m) Transacciones en moneda extranjera-*

Salvo por lo indicado en el apartado a) anterior, la conversión en moneda nacional de los créditos y deudas nominados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación. Sin embargo, de haber registrado las Sociedades Consolidadas las diferencias de cambio correspondientes considerando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, su efecto no habría sido significativo.

*n) Ingresos y gastos-*

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

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

*o) Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, las Sociedades Consolidadas están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales.

Basándose en estimaciones de los posibles despidos que puedan tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades necesarias a pagar por dichos despidos, la Dirección de las Sociedades Consolidadas considera que los pasivos devengados en concepto de indemnizaciones no son significativos. Por consiguiente, no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en los balances de situación consolidados adjuntos.

*p) Uniones Temporales de Empresas-*

Tal y como se indica en la Nota 1, las sociedades consolidadas desarrollan en los aeropuertos de Madrid-Barajas y Barcelona desde el ejercicio 1996 el servicio de asistencia en tierra de mercancías y correo (handling de carga) a través de dos UTEs.

Para la incorporación en las cuentas anuales de las operaciones realizadas durante los ejercicios 1998 y 1997 por las Uniones Temporales en las que participa la Sociedad, tanto en los balances de situación consolidados como en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas se ha seguido el método de integración

WY

proporcional, de acuerdo con las "Normas de adaptación" del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, aplicable al resto de sectores de actividad.

Los fondos propios y resultados de los ejercicios 1998 y 1997 correspondientes a dichas UTE's son los siguientes:

Nombre	% de Participación	1998		1997	
		Capital Suscrito	Beneficio/(Pérdida) del Ejercicio	Capital Suscrito	Beneficio/(Pérdida) del Ejercicio
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE1	70%	400.000	(8.241)	400.000	43.066
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE2	70%	414.286	11.479	414.286	11.583

#### (5) GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

El movimiento de esta cuenta durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	185.733
Adiciones	229.062
Retiros	(17.754)
Amortizaciones	(82.354)
Saldo al 31-12-1997	314.687
Adiciones	45.493
Retiros	(14.413)
Amortizaciones	(92.923)
Saldo al 31-12-1998	252.844

#### (6) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento de esta cuenta durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	236.110
Adiciones	323.846
Retiros	(1.612)
Amortizaciones	(71.679)
Saldo al 31-12-1997	486.665
Adiciones	175.757
Retiros	(3.679)
Amortizaciones	(82.387)
Saldo al 31-12-1998	576.356

La Sociedad es titular en régimen de arrendamiento financiero de los siguientes elementos:

Descripción	Duración del Contrato	Años Transcurridos	Coste en Origen	Cuotas Pendientes			Valor Opción de Compra
				Cuotas Satisfechas	Ejercicio 1999	Ejercicios Posteriores	
Local	10 años	1	300.000	41.895	38.672	309.686	3.223

#### (7) INMOVILIZACIONES MATERIALES

Conforme se indica en la Nota 4-d, la Sociedad Dominante, Aldeasa, S.A. y la Sociedad consolidada Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. procedieron al 31 de diciembre de 1996 a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, su efecto sobre las amortizaciones de los ejercicios 1998 y 1997 ha sido:

	Miles de Pesetas				
	Actualiza-ción 31-12-1996	Amorti-zación 1997	Efecto al 31-12-1997	Amorti-zación 1998	Efecto al 31-12-1998
Terrenos y construcciones	905.422	(70.516)	834.906	(53.702)	781.204
Maquinaria e instalaciones	147.682	(49.226)	98.456	(27.424)	71.032
Mobiliario y enseres	117.273	(32.854)	84.419	(26.741)	57.678
Equipos para proceso de información	18.532	(9.272)	9.260	(3.921)	5.339
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	3.949	(1.585)	2.364	(828)	1.536
	1.192.858	(163.453)	1.029.405	(112.616)	916.789

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se han producido bajas de elementos del inmovilizado material actualizados por un importe de actualización neto de amortizaciones de 2.713.000 y 166.048.000 pesetas, aproximada y respectivamente.

El movimiento de las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

		Miles de Pesetas						Ejercicio 1998			
		Ejercicio 1997			Ejercicio 1997			Ejercicio 1998			
	Saldo al 31-12-1996	Entradas o Dotaciones	Diferencias de Conversión	Traspasos	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31-12-1997	Entradas o Dotaciones	Diferencias de Conversión	Traspasos	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31-12-1998
<b>Coste:</b>											
Terrenos y construcciones	4.888.556	2.212.814	36.631		(786.314)	6.351.687	776.659	(16.194)		(5.549)	7.106.603
Maquinaria e instalaciones	2.665.003	417.744	2.157	64.016	(791.798)	2.357.122	662.567	(9.036)	221.363	(82.923)	3.149.093
Mobiliario y enseres	2.632.988	408.704	33.322	24.906	(222.729)	2.877.191	645.713	(16.676)	4.023	(58.156)	3.452.095
Equipos para proceso											
de información											
Elementos de transporte y otro	768.163	83.030	8.761	8.937	(185.957)	682.934	147.643	(4.515)	-	(11.354)	814.708
Inmovilizado material	1.822.261	20.888	1.119	10.698	(31.888)	183.178	67.987	2.517	(225.386)	(20.682)	231.398
Inmovilizaciones en curso	73.574	312.264		(108.557)	(7.312)	269.969	150.426				174.327
<b>Total coste</b>	<b>11.210.645</b>	<b>3.455.444</b>	<b>81.990</b>	<b>-</b>	<b>(2.025.998)</b>	<b>12.772.081</b>	<b>2.450.995</b>	<b>(43.904)</b>	<b>-</b>	<b>(200.948)</b>	<b>14.928.224</b>
<b>Amortización acumulada:</b>											
Construcciones	(959.972)	(222.289)	(10.142)			(995.296)	(190.572)	7.472			6.887
Maquinaria e instalaciones	(754.126)	(293.953)	1.404	2.07.107	(814.501)	(244.947)	2.742	274		32.918	(1.171.504)
Mobiliario y enseres	(846.312)	(415.641)	1.097	243.011	(1.139.621)	(460.895)	6.152	(214)		30.731	(1.047.556)
Equipos para proceso											
de información											
Elementos de transporte y otro	(355.002)	(146.678)	(3.717)	144.770	(363.206)	(133.206)	3.275			13.504	(1.563.867)
Inmovilizado material	(36.145)	(33.025)	(487)	78	19.437	(100.142)	(39.578)	(1.681)			(479.633)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(3.011.577)</b>	<b>(1.111.549)</b>	<b>(22.111)</b>	<b>-</b>	<b>732.469</b>	<b>(3.412.768)</b>	<b>(1.109.198)</b>	<b>17.960</b>	<b>-</b>	<b>11.221</b>	<b>(130.180)</b>
<b>Total provisiones (Nota 4-d)</b>	<b>(489.363)</b>	<b>(68.488)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>489.363</b>	<b>(68.488)</b>	<b>(44.203)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.117</b>	<b>(82.574)</b>

Las Sociedades Consolidadas tenían constituidas al 31 de diciembre de 1997 una provisión por importe de 68 millones de pesetas, aproximadamente, con objeto de hacer frente a las pérdidas ya cuantificadas correspondientes a las bajas de elementos de inmovilizado a realizar durante 1998. Dichas bajas se llevaron a cabo en el ejercicio 1998 por importe de 30 millones de pesetas, produciéndose la correspondiente aplicación de dichas provisiones.

Por otra parte, durante el ejercicio 1998, las Sociedades Consolidadas tienen constituida una provisión por importe de 82 millones de pesetas, aproximadamente, con objeto de hacer frente a las pérdidas que se estima se producirán como consecuencia de las reformas y bajas de elementos del inmovilizado a realizar durante el ejercicio 1999.

Del inmovilizado material de las Sociedades Consolidadas se encuentran totalmente amortizados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 algunos elementos cuyos valores de activo y correspondiente amortización acumulada son los siguientes:

	Miles de Pesetas	
	31-12-1998	31-12-1997
Maquinaria e instalaciones	148.229	62.975
Mobiliario y enseres	103.874	73.491
Equipos para proceso de información	160.996	80.661
Elementos de transporte y otro inmovilizado	83.248	44.532
	496.347	261.659

El 11 de marzo de 1997 Aldeasa, S.A. procedió a la compra de un inmueble con motivo del traslado de su sede social. El coste de dicho inmueble ascendió a 2.200 millones de pesetas, que incluía los costes de remodelación del mismo. Por otra parte se produjo la venta del edificio correspondiente a la anterior sede social de la Sociedad Dominante, cuyo valor neto ascendía a 598.393.000 pesetas, generándose un beneficio por enajenación de inmovilizado de 801.617.00 pesetas, que se encuentra recogido en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta (véase Nota 18).

Las Sociedades Consolidadas tienen formalizadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están expuestos los diversos elementos de su inmovilizado material.

El saldo del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye un edificio y el terreno sobre el que se ha construido, propiedad de la sociedad consolidada Distribución Climatizada, S.A. por un coste total de 610 millones de pesetas, aproximadamente, los cuales se encuentran hipotecados en garantía de los préstamos sindicados con garantía hipotecaria de 504 millones de pesetas, concedidos por dos entidades financieras, cuyo último vencimiento se producirá el 18 de noviembre del 2006 (véase Nota 14).

*WY*

### Fondo de reversión-

Los edificios correspondientes a los depósitos frances de Barcelona, Madrid - Barajas, Puerto de Valencia, Algeciras y Burgos (este último vendido en 1997) han sido construidos sobre terrenos cedidos por Organismos Oficiales. Tales edificios así como sus instalaciones, habrán de revertir, al finalizar el periodo de cada concesión, a dichos Organismos. Por este motivo y también por la última renovación del contrato de concesión de AENA (véase Nota 1), que extiende la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre del 2006, las sociedades consolidadas han comenzado a constituir, además de la correspondiente amortización técnica, un fondo de reversión que se dota anualmente de forma lineal en función de los años de duración de las diversas concesiones obtenidas y el coste de los activos a revertir.

No obstante, dado que el periodo de amortización de la mayoría de estos activos es inferior al periodo de las concesiones, en el momento en que dichos activos reviertan estarán, además, totalmente amortizados. Por ello, el fondo de reversión complementa únicamente la amortización de aquellos activos cuya vida útil estimada es superior al periodo de duración de la concesión.

Asimismo, el saldo del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye un importe de 550.000.000 de pesetas satisfechos a Mercados en Origen, S.A. el 21 de julio de 1992 por la adquisición del derecho de utilización y disfrute con carácter exclusivo sobre la parcela H-1 de la Unidad Alimentaria de Madrid, arrendada a Mercamadrid, S.A. Dicha parcela incorporaba a la fecha de compra una nave edificada. La nave revertirá el 29 de enero del año 2032 al Ayuntamiento de Madrid, fecha en que se extingue el correspondiente contrato de concesión administrativa.

El saldo del inmovilizado material al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye un importe de 870.553.000 pesetas, correspondiente a las edificaciones realizadas en terrenos del denominado polígono MM-PE, sito en el Km. 3,800 de la Carretera de Villaverde a Vallecas (Madrid), cuya posesión fue adquirida a la sociedad Centro de Transportes de Madrid, S.A. mediante contratos de subarriendo formalizados durante el año 1989. Dichos contratos establecen que el plazo del subarriendo durará hasta el 25 de enero del año 2032.

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en el Fondo de Reversión ha sido el siguiente:

W

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	11.680
Dotación 1997	49.482
Saldo al 31-12-1997	61.162
Dotación 1998	86.112
Aplicación 1998	(26.494)
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>120.780</b>

#### (8) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en las principales cuentas de "Inmovilizaciones financieras" han sido los siguientes:

##### Participaciones en sociedades puestas en equivalencia-

###### 1. Datos correspondientes a 1998:

Sociedad y Porcentaje de Participación	Miles de Pesetas	
	Saldo Inicial	Saldo Final
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	743.555	-
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A. (31,26%)	73.059	70.822
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.(50%)	27.335	40.600
Explotaciones Hosteleras Valencianas, S.A.	87.868	-
Osesa Aeropuertos, S.A.	38.049	-
Souk al Mouhajir, S.A. (35,85%)	28.877	28.877
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A.	788.848	-
Parque Isla Mágica, S.A. (16,42%)	708.576	399.520
	<b>2.496.167</b>	<b>539.819</b>

2. Datos correspondientes a 1997:

Sociedad y Porcentaje de Participación	Miles de Pesetas	
	Saldo Inicial	Saldo Final
Centro de Transportes de Vitoria, S.A. (45,27%)	598.234	743.555
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A. (31,26%)	75.019	73.059
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.(50%)	24.873	27.335
Explotaciones Hosteleras Valencianas, S.A. (33,25%)	159.792	87.868
Osesa Aeropuertos, S.A. (25%)	33.191	38.049
Souk al Mouhajir, S.A. (35,85%)	26.419	28.877
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A. (20%)	787.764	788.848
Parque Isla Mágica, S.A. (16,42%) (a)	-	708.576
	<b>1.705.292</b>	<b>2.496.167</b>

(a) Al 31 de diciembre de 1996 la participación de las sociedades consolidadas en Parque Isla Mágica, S.A., ascendía al 12,74% de su capital y se encontraba registrada en la cuenta "Otras inversiones financieras permanentes", por un importe de 794 millones de pesetas.

3. Movimiento de los ejercicios 1998 y 1997:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	1.705.292
Adquisiciones y retiros (neto)	(14.240)
Traspasos (a)	852.100
Participación en los resultados del ejercicio (Nota 18)	(52.673)
Diferencias de conversión	5.688
Saldo al 31-12-1997	<b>2.496.167</b>
Adquisiciones y retiros (neto)	(1.658.320)
Participación en los resultados del ejercicio (Nota 18)	(298.028)
Saldo al 31-12-1998	<b>539.819</b>

(a) Este importe corresponde básicamente al coste neto de provisión al 31 de diciembre de 1996 de la participación que las sociedades consolidadas tenían en Parque Isla Mágica, S.A., que ascendía a 595 millones de pesetas, más las adiciones del ejercicio 1997.

*W*

**Otras inversiones financieras permanentes-**

	Miles de Pesetas			
	Coste de Adquisición	Provisión	Importe no Desembolsado	Valor Neto
Saldo al 31-12-1996	885.065	(172.555)	(31.249)	681.261
Entradas o dotaciones	1.029.058	(77.466)	-	951.592
Traspasos	(1.051.383)	199.283	-	(852.100)
Salidas o reducciones	(39.250)	19.510	31.249	11.509
Saldo al 31-12-1997	823.490	(31.228)	-	792.262
Entradas o dotaciones	108.869	-	(4.450)	104.419
Traspasos	(29.483)	-	-	(29.483)
Salidas o reducciones	(49.937)	26.249	-	(23.688)
Saldo al 31-12-1998	852.939	(4.979)	(4.450)	843.510

El epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes" recogía, principalmente, durante el ejercicio 1997, el coste de la participación de la Sociedad Dominante en el capital social de Parque Isla Mágica, S.A. El importe de dicha participación ha sido traspasado por las sociedades consolidadas al cierre del ejercicio 1997 a la cuenta "Participaciones en sociedades puestas en equivalencia".

Durante el ejercicio 1996 se formalizó un contrato entre los accionistas de Parque Isla Mágica, S.A. y esta sociedad según el cual Cubiertas y Mzov, S.A., Aldeasa, S.A. y Ogden Corporation, accionistas principales de la Sociedad, se comprometían a cubrir todas las desviaciones al alza que se produjeran sobre el presupuesto de inversión del proyecto mediante suscripción de ampliaciones de capital o mediante concesión de financiación a Parque Isla Mágica, S.A. Estas Sociedades se comprometían, adicionalmente, a financiar los costes incurridos atribuibles a retrasos en la fecha de apertura. La cuenta "Otras inversiones financieras permanentes" al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluye préstamos subordinados por importe de 729 millones de pesetas, aproximadamente, concedidos por la Sociedad Dominante a la citada sociedad como consecuencia del retraso de un mes aproximadamente en la fecha de apertura del parque temático "Isla Mágica" y en cumplimiento de los compromisos adquiridos en relación con la financiación de los sobrecostes de construcción (véase Nota 17).

El detalle del principal e intereses de los préstamos subordinados mencionados al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

Fecha de Concesión	Miles de Pesetas
06-06-1997	97.587
14-10-1997	425.204
27-11-1997	152.830
30-12-1997	53.588
Intereses no cobrados	9.006
<b>Total</b>	<b>738.215</b>

El plan de amortización de estos préstamos se basa en:

1. Amortizaciones de carácter anual de cantías diferentes en función de la generación de cash flow durante el ejercicio.
2. Tipo de interés pactado: fijo en función del MIBOR y variable calculado como un porcentaje del cash flow generado.

Durante el ejercicio 1998 se han amortizado 22.752.000 pesetas correspondientes al principal de estos préstamos. Asimismo, el importe de los intereses devengados durante el ejercicio ha ascendido a 31.529.000 pesetas, aproximadamente, de cuyo importe al cierre del ejercicio 1998 se han cobrado 648.000 pesetas, aproximadamente. La cuenta a cobrar por estos ingresos financieros, neta de su correspondiente retención, se ha incluido como mayor importe de los préstamos subordinados.

**(9) FONDO DE COMERCIO DE  
CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES  
PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1996	77.963
Adiciones	91.017
Amortizaciones	(77.963)
Saldo al 31-12-1997	91.017
Amortizaciones	(30.340)
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>60.677</b>

WY

**(10) EXISTENCIAS**

La composición de las existencias de las Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 era la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Existencias comerciales	7.576.620	6.515.393
Provisiones para depreciación de existencias	(9.954)	(19.498)
	<b>7.566.666</b>	<b>6.495.895</b>

Las Sociedades Consolidadas tienen formalizadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están expuestas sus existencias.

**(11) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS ASOCIADAS**

A continuación se indican los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y las transacciones más importantes correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas que las sociedades consolidadas han mantenido con empresas asociadas:

**Saldos al 31-12-1998-**

	Miles de Pesetas			
	Deudores	Ventas	Ingresos Financieros	Servicios Prestados
Souk al Mouhajir, S.A.	3.108	19.906	-	-
Parque Isla Mágica, S.A.	11.480	-	31.529	98.393
<b>Total</b>	<b>14.588</b>	<b>19.906</b>	<b>31.529</b>	<b>98.393</b>

W

**Saldos al 31-12-1997-**

	Miles de Pesetas				
	Deudores	Acreedores	Ventas	Servicios Recibidos	Servicios Prestados
Souk al Mouhajir, S.A.	9.765	-	21.656	-	523
Osesa, S.A.	-	3.189	-	36.733	-
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A.	-	4.206	-	50.344	-
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	-	359	-	7.555	-
Parque Isla Mágica, S.A.	55.002	-	1.570	-	115.523
Royal Palaces and Museums, Inc.	7.371	-	25.505	-	-
<b>Total</b>	<b>72.138</b>	<b>7.754</b>	<b>48.731</b>	<b>94.632</b>	<b>116.046</b>

**12) FONDOS PROPIOS**

El resumen de transacciones en las cuentas de "Fondos Propios" durante los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente:



### Capital suscrito-

La composición del accionariado de Aldeasa, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Porcentaje	
	31-12-1998	31-12-1997
Tabacalera, S.A.	31,82	31,82
Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA)	4,96	4,73
Otros (Participaciones inferiores al 5%)	63,22	63,45
	100,00	100,00

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 1996 estaba representado por 1.875.000 acciones al portador de 1.000 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta Universal de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 16 de julio de 1997 tomó los siguientes acuerdos:

1. Ampliación de capital social con cargo a reservas en la cantidad de 1.875 millones de pesetas en la proporción de una acción nueva por cada acción antigua, mediante la entrega liberada de una acción por cada acción en circulación.
2. Modificación por reducción del valor nominal de las acciones de 1.000 a 200 pesetas ampliando el número de acciones en circulación de 3.750.000 a 18.750.000.
3. Ampliación de capital de 535.714.200 pesetas mediante la emisión de 2.678.571 acciones de 200 pesetas cada una con una prima por acción coincidente con el precio de venta institucional que quedara fijado en la Oferta Pública de Venta de Acciones, menos el valor nominal por acción.
4. Tabacalera, S.A., en la misma Junta, se comprometió a suscribir íntegramente la citada ampliación el día de fijación del precio de venta institucional en la Oferta Pública de Venta Acciones.
5. Transformación de la forma de representación de las acciones de la Sociedad en anotaciones en cuenta.

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 1998 está representado por 21.428.571 acciones de 200 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

WY

### Reservas de revalorización-

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio" (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

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

### Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de los siguientes epígrafes incluidos en el capítulo de "Fondos propios" de los balances de situación consolidados adjuntos:

W

**Reservas en Sociedades Consolidadas  
por integración global-**

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	420.000	465.238
Distribución Climatizada, S.A.	142.512	108.728
Aldeasa Internacional, S.A.	58.539	50.321
Aldeasa Chile S.A.	(22.853)	(74.584)
<b>Total</b>	<b>598.198</b>	<b>549.703</b>

**Reservas en sociedades puestas en  
equivalencia-**

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	-	13.234
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	(13.821)	(11.861)
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	22.335	19.873
Osesa Aeropuertos, S.A.	-	(33.257)
Souk Al Mouhajir, S.A.	(23.643)	(20.413)
Explotaciones Hosteleras Valencianas, S.A.	-	5.900
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A.	-	21.364
Parque Isla Mágica, S.A.	(52.508)	-
	(67.637)	(5.160)

**Diferencias de conversión-**

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Souk Al Mouhajir, S.A.	5.688	5.688
Aldeasa Chile, S.A.	37.794	51.160
Aldeasa, S.A. - Sucursal del Perú	(1.742)	16.503
Aldeasa, S.A. - Sucursal de Venezuela	630	11.644
Aldeasa, S.A. - Representación permanente en Portugal	782	599
Royal Palaces & Museums, Inc.	(681)	-
	42.471	85.594

**(13) PROVISIÓN PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES Y OTRAS**

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 1998 y 1997 en las principales cuentas de "Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras" han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas		
	Provisión para Pensiones y Obligaciones Similares	Otras Provisiones	Total
Saldo al 31-12-1996	230.870	63.796	294.666
Dotaciones	29.074	23.770	52.844
Bajas	(3.086)	(26.671)	(29.757)
Saldo al 31-12-1997	256.858	60.895	317.753
Dotaciones	37.395	-	37.395
Bajas	-	(6.487)	(6.487)
Saldo al 31-12-1998	294.253	54.408	348.661

**(14) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

Al 31 de diciembre de 1998, las Sociedades Consolidadas tienen concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican, con los límites e importes disponibles que asimismo se detallan:

Entidad	Vencimiento	Miles de Pesetas	
		Límite	Saldo Dispuesto
Banco Exterior de España, S.A.	26-02-1999 (*)	2.000.000	-
The Bank of Tokyo- Mitsubishi, Ltd.	22-01-1999 (*)	2.000.000	-

(\*) Estas pólizas fueron renovadas a su vencimiento por un período adicional de un año, por un importe de 2.000 millones de pesetas cada una.

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito" que figura en el pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluye, principalmente los siguientes préstamos:

WY

Entidad	Importe Total de Financiación	Importe Concedido al 31-12-1998 y 31-12-1997			Último Vencimiento
		Total al 1998	Vencimiento 1998	Vencimiento 1999	
Prestamos Hipotecarios (a)- Banco Espíritu Santo, S.A.	254.000	14.531	16.124	197.260	18-11-2006
Madrid Hipotecaria, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	250.000	14.156	15.870	194.153	18-11-2006
Otros préstamos- Banco Exterior de España, S.A. (b)	250.000	-	41.667	208.333	3-07-2004

(a) Corresponde a los préstamos sindicados con garantía hipotecaria suscritos por la sociedad dependiente Distribución Climatizada, S.A. para la financiación de la adquisición de un terreno y la construcción de una nave industrial sobre el mismo. Según la última revisión el tipo de interés vigente al cierre del ejercicio 1998 es del 4,95%.

La duración máxima del préstamo es de ciento cuarenta y cuatro meses de los cuales los ocho primeros son de carencia y los ciento treinta y seis últimos de amortización. La amortización del préstamo se llevará a cabo mediante el pago de dos series de 136 cuotas de amortización de periodicidad mensual correspondiendo cada una de ellas a cada una de las entidades prestamistas, y comenzando a pagarse la primera de estas cuotas en el mes siguiente al último desembolso del préstamo por parte de las entidades prestamistas.

(b) Se trata de un préstamo concedido a Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care Cargo Ltd. UTE nº 1 que figura dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" del capítulo "Acreedores a largo plazo" que figura en el pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 por la parte proporcional correspondiente a la participación de la Sociedad en dicha UTE (70%). Este préstamo fue concedido el 3 de julio de 1997. El tipo de interés aplicable a dicho préstamo ha sido del 5,46% hasta enero de 1998 y a partir de esta fecha el tipo de interés es variable y se renueva semestralmente, siendo el tipo de interés vigente al cierre del ejercicio 1998 del 4,51%. La amortización del préstamo se lleva a cabo mediante el pago de doce cuotas semestrales con un primer vencimiento el 3 de enero de 1999.

#### (15) ACREDITORES NO COMERCIALES

Desde el inicio de sus operaciones la Sociedad Dominante ha venido realizando una parte significativa de sus actividades en locales cedidos por AENA.

El contrato de concesión de estos locales, en su renovación de fecha 7 de noviembre de 1996 y cuya vigencia se extiende hasta el 31 de diciembre de 2006 (véase Nota 1), establece, entre otras, las siguientes cláusulas:

*(Firma)*

Las instalaciones que la Sociedad Dominante sitúe en los locales cedidos por el Ente Público revertirán a éste al finalizar la vigencia del contrato de concesión a favor de Aldeasa, S.A. Para aquellos en los cuales el período de vigencia de la concesión es superior al plazo de amortización de sus elementos, las Sociedades consolidadas están dotando el correspondiente fondo de reversión (véase Nota 7).

La Sociedad Dominante se obliga a abonar al Ente Público ciertos cánones por distintos conceptos referentes al desarrollo de la actividad de las tiendas situadas en los aeropuertos nacionales abiertos al tráfico internacional. Los cánones que se obliga a abonar son los siguientes:

1. Canon por ocupación.

Este canon se calcula en función de las superficies destinadas a tiendas, almacenes o locales de todo tipo. Su importe se determina aplicando a las superficies ocupadas las tarifas vigentes en cada ejercicio.

2. Canon por actividad.

Este canon se calcula aplicando un porcentaje sobre las ventas brutas totales efectuadas en las tiendas. Este porcentaje puede variar, entre las diversas tiendas, en función del número anual de pasajeros de salidas internacionales y la naturaleza de los artículos vendidos.

Asimismo, la Sociedad Dominante debe pagar al Ente Público los suministros y servicios facilitados por éste a las tiendas.

En este sentido, al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la cuenta "Acreedores no comerciales" incluía un saldo a pagar por importe de 1.334 y 1.309 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, que corresponde, fundamentalmente, a los cánones pendientes de pago a dicho Ente Público.

Por otra parte, el 14 de marzo de 1997 Aldeasa, S.A. y AENA firmaron un nuevo acuerdo en relación con la prórroga de las concesiones que ostenta la primera. Dicho acuerdo ha tenido efecto retroactivo desde el 1 de enero de 1997.

Las principales cláusulas incluidas en dicho acuerdo son las siguientes:

- a. Los recintos concedidos por el Organismo Autónomo para la implantación y explotación de tiendas libres de impuestos podrán ser destinados al establecimiento de tiendas en régimen fiscal normal en razón a que, durante la vigencia de las concesiones para tiendas duty-free, haya desaparecido el régimen de ventas libres de impuestos para los pasajeros con destino a países de la Unión Europea.
- b. El plazo de duración de las concesiones abarcará hasta el día 31 de diciembre de 2006.

- c. Se podrán acordar modificaciones y extensiones de las concesiones iniciales a instancias de la Sociedad, así como nuevas concesiones.
- d. AENA se compromete a no otorgar concesiones para la explotación de tiendas libres de impuestos a favor de persona distinta del actual concesionario en aquellos aeropuertos en los que sea titular de concesiones para las finalidades antedichas.
- e. AENA podrá, por razones de interés general, remodelación o reestructuración de los aeropuertos, ampliar o modificar el emplazamiento y extensión de los locales concedidos, siendo por cuenta de AENA los costes efectivos de traslado.
- f. El Ente Público AENA podrá, de conformidad con lo previsto en su Estatuto, explotar directamente las tiendas libres de impuestos aeroportuarias. En este caso, podrá acordar unilateralmente la resolución de las concesiones objeto del acuerdo, abonando al concesionario los daños y perjuicios producidos, así como el beneficio futuro.
- g. En caso de que Aldeasa, S.A. perdiera el carácter público que a la fecha del acuerdo ostentaba, estará obligada a constituir una fianza por importe de 1.000 millones de pesetas, en cumplimiento de las obligaciones que asume en virtud de este contrato.

Debido al cambio en el accionariado motivado por la Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad Dominante (véase Nota 12), ésta ha perdido el carácter público que ostentaba, por lo que, en cumplimiento de la cláusula g) anterior ha prestado aval a AENA ante la entidad financiera Cariplor por un importe de 1.000 millones de pesetas.

Aldeasa, S.A. ha sido informada de que The Tie Gallery España, S.A. ha presentado en 1997 una petición de anulación en vía administrativa del acuerdo concesional de AENA a favor de Aldeasa, S.A. Esta petición fue rechazada por resolución de AENA dictada en diciembre de 1997 contra la que los recurrentes han interpuesto recurso contencioso administrativo. Asimismo, la querella presentada contra los Presidentes de Aldeasa, S.A. y AENA por The Tie Gallery España, S.A., por supuestos delitos de prevaricación, falsedad en documento público, malversación de caudales públicos, estafa en grado de tentativa y delito cometido por funcionarios, ha sido archivada mediante resolución del Juzgado de Instrucción de fecha 16 de junio de 1998.

Asimismo, la misma sociedad The Tie Gallery España, S.A. ha formulado denuncia ante el Servicio de Defensa de la Competencia por supuesta lesión de libre competencia en el acuerdo concesional duty free de AENA a Aldeasa, S.A. La denuncia ha sido archivada por acuerdo del mencionado Servicio de fecha 20 de febrero de 1998, resolución contra la cual los denunciantes han interpuesto recurso ante el Tribunal de Defensa de la Competencia. Este recurso ha sido estimado parcialmente por dicho Tribunal lo que ha supuesto la apertura de una nueva fase de

instrucción por parte del Servicio de Defensa de la competencia. Adicionalmente, la resolución del Tribunal ha sido recurrida por la Sociedad Dominante ante la Audiencia Nacional.

**(16) SITUACIÓN FISCAL**

Los epígrafes "Administraciones Públicas" del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos presentan la siguiente composición:

	<b>Miles de Pesetas</b>	
	<b>1998</b>	<b>1997</b>
<b>Administraciones Públicas deudoras-</b>		
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta	51.267	6.331
Hacienda Pública deudora por IVA	545.578	698.662
Impuesto sobre beneficios anticipado	137.377	152.794
	<b>734.222</b>	<b>857.787</b>
<b>Administraciones Públicas acreedoras-</b>		
Impuesto sobre Sociedades	1.158.453	1.158.453
Impuesto sobre beneficios diferido	612.722	1.135.574
Organismos de la Seguridad Social	130.213	111.137
Otros conceptos	610.451	609.969
	<b>2.511.839</b>	<b>3.015.133</b>
<b>Administraciones Públicas, acreedores a largo plazo-</b>		
Impuesto diferido por reinversión de plusvalías	281.802	276.718

Desde el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1995, Aldeasa, S.A. consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que posee una participación superior al 90%, debido a la incorporación al grupo fiscal de Aldeasa Internacional, S.A., en ese preciso ejercicio, acogiéndose a la normativa establecida en el Capítulo VII del Título VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable consolidado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

WY

	Miles de Pesetas					
	1998			1997		
	Aumentos	Disminu- ciones	Total	Aumentos	Disminu- ciones	Total
Beneficio consolidado antes de impuestos	-	-	12.632.272	-	-	10.610.998
Diferencias permanentes-						
De los ajustes por consolidación	314.354	-	314.354	191.998	-	191.998
De las sociedades individuales	138.960	(385.129)	(246.169)	177.933	(458.174)	(280.241)
Diferencias temporales						
Con origen en el ejercicio	-	(209.312)	(209.312)	163.080	(864.692)	(701.612)
Con origen en ejercicios anteriores	180.417	-	180.417	96.961	(667.357)	(570.396)
Base Imponible (resultado fiscal)	-	-	12.671.562	-	-	9.250.747

Adicionalmente a los ajustes indicados en el cuadro anterior las Sociedades Consolidadas han registrado unas deducciones por Impuesto sobre Sociedades por importe de 120.745.000 pesetas y una reducción por materialización de inversiones de acuerdo con beneficios fiscales establecidos en la Ley 19/1994 por importe de 75.311.000 pesetas, aproximadamente.

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones.

En este sentido, las sociedades han aplicado durante los ejercicios de referencia 1997 y 1998, la amortización acelerada prevista en el Real Decreto-Ley 3/1993, de 26 de febrero, de medidas urgentes sobre materias presupuestarias, tributarias, financieras y de empleo, y el Real Decreto-Ley 7/1994, de 20 de junio, de libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, así como el Real Decreto-Ley 2/1995, de 17 de febrero.

Las Sociedades Consolidadas se han acogido durante los ejercicios 1998, 1996 y 1995 a los beneficios fiscales previstos en la Ley 19/1994, de 6 de julio, de Modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias, habiéndose reducido las bases imponibles del Impuesto sobre Sociedades de dichos ejercicios en 200, 200 y 478 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de Reserva para Inversiones en Canarias, asumiendo el compromiso legal de destinar esas dotaciones a la adquisición de bienes de inversión en el territorio canario en los tres años posteriores al ejercicio en que se produjo la dotación. La materialización de este compromiso hasta el 31 de diciembre de 1998 ha ascendido a 215.174.000 de pesetas aproximadamente, lo que ha generado una reducción en el ejercicio 1998 por importe de 75.311.000 pesetas, aproximadamente. Los elementos en los que se ha materializado este compromiso deberán permanecer en el activo de la Sociedad durante cinco años o la vida útil de los mismos si esta fuese menor.

Adicionalmente, durante el ejercicio 1997 se enajenó el inmueble en que se encontraba la antigua sede social, en la C/ Ruiz de Alarcón, 23. El importe de la plusvalía obtenida una vez corregida la inflación, de acuerdo con las previsiones de la Ley del impuesto sobre Sociedades ascendió a 790 millones de pesetas. Los beneficios

WY

extraordinarios reseñados en la Nota 18 por importe de 801 millones de pesetas, aproximadamente, se han acogido al beneficio fiscal del diferimiento por la inversión, adquiriendo la Sociedad por ello el compromiso de reinvertir el importe íntegro de la venta entre el año anterior y los tres siguientes, a 1997.

Como consecuencia de la adquisición de la nueva sede Social, sita en la C/ Ayala, 42, durante el ejercicio 1997 por importe de 2.200 millones de pesetas, aproximadamente, ese compromiso ha sido cumplido durante el propio ejercicio. Por otro lado, la plusvalía se imputará proporcionalmente a la amortización del nuevo inmueble objeto de la reinversión (50 años). Así, la parte de la plusvalía integrada en la base imponible del Impuesto sobre sociedades del ejercicio 1998 asciende a 16.020.000 pesetas y la plusvalía diferida pendiente de ser compensada asciende a 785.597.000 pesetas, aproximadamente.

Aldeasa, S.A., Distribución Climatizada, S.A., Aldeasa, Almacenaje y distribución S.A., y Aldeasa Internacional, S.A. están siendo inspeccionados por los ejercicios 1993 a 1997 y para todos los impuestos que le son de aplicación. La Dirección de las sociedades estiman que los pasivos devengados como consecuencia de dicha inspección no son significativos.

**(17) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON  
TERCIEROS Y OTROS PASIVOS  
CONTINGENTES**

Durante el ejercicio 1996 se formalizó un contrato entre los accionistas de Parque Isla Mágica, S.A. y esta sociedad según el cual Cubiertas y Mzov, S.A., Aldeasa, S.A. y Ogden Corporation se comprometen a cubrir, en función de su participación en el capital social de Parque Isla Mágica, S.A., todas las desviaciones al alza que se produjese sobre el presupuesto de inversión del proyecto mediante préstamos subordinados a Parque Isla Mágica, S.A. En virtud de estos compromisos Aldeasa, S.A. ha concedido préstamos subordinados por importe de 729 millones de pesetas, aproximadamente, durante el ejercicio 1997 (véase Nota 8).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, únicamente quedan garantías sobre posibles inversiones mancomunadas por importe de 500 millones de pesetas que podrían materializarse en el año 2001.

**(18) INGRESOS Y GASTOS**

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio 1998 y 1997 ha sido la siguiente:

WY

Sociedad	Beneficio (Pérdida) Consolidado	
	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Centro de Transportes de Vitoria, S.A.	-	55.321
Osesa Aeropuertos, S.A.	-	4.858
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	13.265	2.462
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	(2.237)	(1.960)
Explotaciones Hosteleras Valencianas, S.A.	-	(58.701)
Souk Al Mouhajir, S.A.	-	(3.230)
Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A.	-	1.085
Parque Isla Mágica, S.A.	(309.056)	(52.508)
<b>Resultado en sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>(298.028)</b>	<b>(52.673)</b>
 Distribución Climatizada, S.A.	38.533	33.784
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	35.297	(45.236)
Aldeasa Chile, S.A.	155.355	51.731
Aldeasa Internacional, S.A.	5.973	8.218
Royal Palaces & Museums, Ltd.	(39.183)	-
Aldeasa, S.A.	8.187.193	6.836.292
<b>Beneficio consolidado</b>	<b>8.383.168</b>	<b>6.884.787</b>

#### Importe neto de la cifra de negocios-

El desglose del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Ventas en tiendas libres de impuestos	52.600.183	45.781.032
Otras ventas libres de impuestos	1.388.556	1.120.751
Ventas en tiendas con fiscalidad y otras	11.320.118	8.998.827
 Ingresos por almacenaje y distribución	65.308.857	55.900.610
Ingresos por publicidad y accesorios	4.917.733	4.458.870
 Devoluciones y rappels sobre ventas	1.163.545	1.061.381
	6.081.278	5.520.251
	(2.236)	(3.090)
	<b>71.387.899</b>	<b>61.417.771</b>

La distribución aproximada, por áreas geográficas, del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a la actividad ordinaria de las Sociedades Consolidadas es como sigue:

Áreas Geográficas	Porcentaje	
	1998	1997
España:		
Centro - Norte	29	31
Baleares	17	18
Cataluña - Levante	22	22
Andalucía - Canarias	23	21
	91	92
Extranjero	9	8
	100	100

#### Compras en moneda extranjera-

Durante el ejercicio 1998 y 1997 las Sociedades Consolidadas han efectuado básicamente las siguientes compras en moneda extranjera:

Moneda	Miles de Moneda Extranjera	
	1998	1997
Marco Alemán	40.140	31.726
Franco Belga	17.052	18.005
Corona Danesa	6.028	5.248
Franco Francés	223.798	193.443
Florín Holandés	3.709	3.753
Lira Italiana	3.196.930	2.813.422
Corona Sueca	850	669
Franco Suizo	7.363	6.644
Libra Esterlina	9.273	11.841
Libra Irlandesa	105	38
Dólar Estadounidense	12.444	11.059
Chelín Austríaco	711	806
Escudo Portugués	392.772	270.618

#### Personal-

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 1998 y 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados	
	1998	1997
Directivos	16	14
Técnicos	171	168
Administrativos y otro personal	1.578	1.441
	1.765	1.623

### Servicios exteriores-

El detalle de "Servicios exteriores", al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es como sigue:

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Arrendamientos y cánones	18.804.896	16.205.213
Reparaciones y conservación	325.907	220.685
Transportes	2.327.546	2.229.935
Servicios bancarios y similares	450.001	389.081
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	222.487	290.637
Suministros	247.586	220.213
Otros servicios	2.105.406	1.851.868
	24.483.829	21.407.632

### Resultados extraordinarios-

El detalle de los epígrafes "Gastos extraordinarios" e "Ingresos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntas es el siguiente:

WY

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado material	38.516	839.835
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado financiero	317.936	-
Otros ingresos extraordinarios	260.159	-
<b>Total ingresos extraordinarios</b>	<b>616.611</b>	<b>839.835</b>
 Pérdidas en enajenación de inmovilizado	82.223	32.133
Pérdidas y variación provisiones del inmovilizado material y financiero	44.202	68.488
Otros gastos extraordinarios	116.186	101.803
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>242.611</b>	<b>202.424</b>

**(19) RETRIBUCIÓN Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

Durante los ejercicios 1998 y 1997, la Sociedad Dominante ha registrado un importe total de 172.570.000 y 74.268.166 pesetas, aproximada y respectivamente, por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración, en concepto de sueldos y dietas.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no existen importes pendientes de reembolso correspondientes a anticipos y préstamos concedidos a miembros del Consejo de Administración de Aldeasa, S.A.

**(20) EFECTO "AÑO 2000"**

Al 31 de diciembre de 1998, las sociedades del grupo han valorado el impacto del problema del año 2000 en sus sistemas informáticos y estiman que no se van a adquirir compromisos futuros significativos como consecuencia de la plena adaptación de sus sistemas a dicho problema, la cual se finalizará a lo largo del ejercicio 1999.

Las sociedades del grupo estiman que el importe de los gastos derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones no serán significativos.

Wm

**(21) HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 25 de enero de 1999, la Junta General de Accionistas de la sociedad participada Parque Isla Mágica, S.A. acordó una ampliación de capital por importe de 800 millones de pesetas, comprometiéndose la Sociedad a suscribir la parte que le corresponde de dicha ampliación.

La Sociedad, a través de un filial 100% denominada Studio Stores, S.A. y creada el 28 de enero de 1999, ha firmado un contrato con Warner Entertainment Company por el que esta otorga una licencia de explotación en exclusiva de los tiendas Warner Bros. en España y Portugal hasta el 31 de enero del 2002, así como el derecho preferente en la apertura de nuevas tiendas hasta el 31 de enero del 2009. De acuerdo con el contrato, la exclusividad de la explotación está sujeta al cumplimiento por parte de Studio Stores, S.A. de un calendario que prevé la apertura de 9 tiendas hasta el 31 de diciembre del 2001.

Con fecha 24 de marzo de 1999, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un tercer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 1998, por importe de 1.457.143.000 pesetas.

**(22) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

A continuación se presenta el cuadro de financiación de las sociedades consolidadas correspondiente a los ejercicios 1998 y 1997:

WM

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	1998	1997		1998	1997
<b>Adquisiciones de inmovilizado-</b>					
Gastos de establecimiento	45.493	229.062	Reursos procedentes de las operaciones-		
Inmovilizaciones inmateriales	175.757	323.846	Beneficio neto del periodo	8.383.168	6.884.787
Inmovilizaciones materiales	2.450.995	3.515.323	Amortizaciones	1.284.508	1.265.582
Inmovilizaciones financieras	145.048	1.036.821	Variación de provisiones	(215.541)	(578.932)
	2.817.293	5.105.052	Pérdidas en sociedades puestas en equivalencia	298.023	52.673
Dividendos abonados	3.857.144	5.025.000	Amortización del Fondo de Comercio	30.340	77.963
	-	91.017	Movimiento de la diferencia en conversión	(43.123)	62.970
Aumento del fondo de comercio				9.737.380	7.765.043
Gastos a distribuir en varios ejercicios			Aportaciones de los socios de la sociedad dominante	-	8.758.927
Disminución de acreedores a largo plazo	96.699	-	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	12.410	32.061
Provisiones para riesgos y gastos	6.487	29.757	Retiros de gastos de establecimiento	14.413	17.754
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	14.061	-	Retiros de inmovilizaciones inmateriales	3.679	1.612
	6.791.684	10.339.709	Retiros de inmovilizaciones materiales	114.086	1.611.868
<b>TOTAL APLICACIONES</b>			Enajenación de inmovilizaciones financieras	2.055.676	58.772
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>5.165.447</b>	<b>8.676.248</b>	Castos a distribuir en varios ejercicios	15.037	-
<b>TOTAL</b>	<b>11.957.131</b>	<b>19.015.957</b>	Incremento de acreedores a largo plazo	4.450	767.293
			Otros	-	2.627
<b>TOTAL ORÍGENES</b>					
				11.957.131	19.015.957
<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>					
				-	-
				11.957.131	19.015.957

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	1998	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	1.070.771	-	1.228.087	-
Deudores	693.298	-	175.420	-
Acreedores	-	2.389.424	-	137.737
Inversiones financieras temporales	5.805.645	-	7.623.785	-
Tesorería	12.803	-	-	262.917
Ajustes por periodificación	-	27.646	49.610	-
<b>TOTAL</b>	<b>7.582.517</b>	<b>2.417.070</b>	<b>9.076.902</b>	<b>400.654</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>5.165.447</b>	<b>-</b>	<b>8.676.248</b>	<b>-</b>

# ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## INFORME DE GESTIÓN

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

#### **Evolución de los negocios y de la situación del Grupo**

Durante 1998 la cifra de negocios consolidada del Grupo Aldeasa ha ascendido a 71.388 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 16,2% sobre el mismo periodo del año anterior. El resultado de explotación ha alcanzado los 11.701 millones de pesetas, superando los obtenidos en el ejercicio anterior en un 23,7%. El beneficio neto consolidado mejoró un 21,8% alcanzando los 8.383 millones de pesetas.

Todas las unidades de negocio del Grupo han experimentado crecimientos de la cifra de negocios por encima del 10% con respecto al año anterior. Las ventas en el ámbito aeroportuario en España aumentaron un 14,4%, dentro de ellas destaca la evolución del negocio Duty Paid, que creció a un ritmo próximo al 28%. Así mismo, cabe destacar, la consolidación del negocio internacional, que ha alcanzado un peso del 9% sobre la cifra consolidada del Grupo, consiguiendo un aumento sobre la facturación del año anterior superior al 35%. La división de Palacios y Museos creció a una tasa próxima al 20%, mientras que el Grupo Logístico lo hizo ligeramente por encima del 10%.

Este ejercicio ha sido el primero completo como empresa cotizada. La cotización de la acción de la compañía matriz del Grupo, Aldeasa, S.A. ha presentando una evolución muy positiva con respecto a la del mercado, revalorizándose a lo largo del ejercicio un 72,8%; ello supone un diferencial positivo de 36 puntos porcentuales respecto del IBEX 35.

#### **Negocio aeroportuario**

La cifra de negocios correspondiente al negocio aeroportuario ha experimentado un crecimiento del 16,5% en 1998, respecto del ejercicio anterior. Durante el ejercicio de 1998 y dentro de un contexto general de mejora en la eficiencia productiva, se ha producido un significativo aumento de los márgenes de los centros establecidos en el archipiélago de Canarias, principalmente de las tiendas generales Duty Paid, al que ha contribuido significativamente el aumento en los volúmenes de venta. Así mismo, el resultado operativo de las tiendas ubicadas fuera de nuestras fronteras se ha multiplicado por cinco, lo que, sin olvidar la modestia del punto de partida, ha sido consecuencia de los cambios introducidos en sus sistemas de gestión y control. Durante el año se ha obtenido mediante pública licitación la concesión para explotar las tiendas del aeropuerto de Arica en Chile, que han comenzado sus operaciones en el mes de marzo del año 1999. De otro lado, el consorcio del que formaba parte

W

ALDEASA ha resultado ganador del concurso para operar la terminal marítima de la isla de Malta.

El número de pasajeros dentro de los aeropuertos donde ALDEASA está presente ha aumentado en aquellos situados en la Península y Baleares por encima de un 8% respecto de 1.997. En el archipiélago Canario el aumento en bases homogéneas fue del 10%. Por lo que afecta a la actividad desarrollada en el extranjero esta cifra se sitúa en el 9%.

Pese a la buena evolución del volumen de actividad y resultados, 1998 no ha estado exento de dificultades. En síntesis, los principales aeropuertos, por número de pasajeros, que opera la Sociedad, los de Madrid y Palma de Mallorca, han efectuado cambios en sus infraestructuras que han modificado la distribución de sus flujos de pasajeros. ALDEASA ha aprovechado estos cambios, que obligaban a un importante esfuerzo inversor, para reorientar su oferta comercial, con el objeto de adecuarse a las variaciones requeridas por las nuevas tendencias dentro del marco de su principal actividad.

En este contexto, de forma gradual desde el tercer trimestre del año, ALDEASA ha ido conformando una avanzada área comercial dentro de la nueva Terminal 3 del aeropuerto de Madrid-Barajas, bajo el nombre comercial de Milenium.

En dicho centro, de una superficie cercana a los 1.400 metros cuadrados de sala de venta, se ha concentrado una parte significativa de los nuevos conceptos comerciales que ha desarrollado la Compañía en el último año, al tiempo que se incorporaban, cuidando su integración en el conjunto, nuevas marcas. Destaca, dentro de estos nuevos conceptos, con unos resultados superiores a las expectativas, el obtenido por la línea de cigarros puros "La Cava del Cigarrillo".

### Palacios y Museos

La cifra de facturación aumentó cerca de un 20% durante 1998, al tiempo que mejoraba el margen operacional. Dentro del buen comportamiento global, cabe destacar la evolución de las tiendas Duty Free situadas en aeropuertos que aportan cerca de un 10% de la facturación general de la División; así como de las tiendas del Centro de Arte Reina Sofía que experimentaron durante este año un crecimiento superior al 20% respecto de 1.997. Así mismo, tuvo un efecto muy positivo sobre el nivel de actividad del ejercicio, la Exposición temporal conmemorativa del Cuarto Centenario del fallecimiento de Felipe II. Estos hechos han venido a compensar la discreta evolución de la actividad de las tiendas en el principal Museo que opera la División, El Prado, que se ha visto afectado en el número de visitas que recibe por las importantes obras de remodelación que se llevan a cabo en el edificio.

La División ha iniciado durante este año, o reiniciado con cambio de orientación, su expansión en dos terrenos diferentes y de gran importancia dentro de su estrategia: la expansión internacional y la apertura de tiendas urbanas. En cuanto al primer punto, en el mes de febrero abrió la primera tienda de Palacios y Museos en el exterior, en concreto en Miami; posteriormente se instaló una tienda de la División dentro del Pabellón de España en la Expo de Lisboa, que debido a la buena acogida recibida, operó de forma sostenida al límite de su capacidad. Con respecto al segundo objetivo, a finales de año se inauguró una tienda urbana de

WY

443 metros cuadrados situada en la calle Velázquez de Madrid, que se convierte en la referencia del estilo comercial que desarrolla la División.

### **Grupo logístico Aldeasa**

La cifra de facturación del Grupo Logístico durante 1998 ha crecido un 10,3% frente al mismo periodo del año anterior, situándose en 4.918 millones de pesetas. Durante este ejercicio se han potenciado significativamente las dos líneas de negocio principales de las sociedades, junto con la carga aérea; una vez que las actividades aduaneras, habiendo tocado suelo en el ejercicio precedente, representan menos del 10% del negocio del Grupo Logístico. Nos referimos a los segmentos de distribución dedicada y capilar.

Dentro de la estrategia de fortalecimiento de la distribución dedicada, la incorporación de nuevos clientes, como la cadena de tiendas de descuento Día o de supermercados Caprabo, ha permitido alcanzar una mayor cobertura geográfica, contribuyendo a una significativa reducción de los costes de transporte.

En lo referido al negocio de distribución capilar, para el que también se han captado clientes importantes, el hecho más significativo del ejercicio 1998, lo constituye la apertura de un nuevo centro en Valdemoro (Madrid), con una capacidad de 21.750 metros cuadrados, que permite prestar servicios de manipulación, almacenaje y distribución por toda la zona Centro, Norte y Noroeste de la península.

La carga aérea que el Grupo desarrolla mediante las UTE's constituidas con el operador norteamericano OGDEN, ha crecido durante 1998 cerca de un 18%, habiéndose inaugurado en dicho ejercicio el almacén definitivo para carga en las instalaciones de la empresa filial de AENA, Centros Logísticos Aeroportuarios, S.A . (CLASA), en el aeropuerto de Madrid-Barajas. Durante 1998, así mismo, se ha procedido a integrar en las UTE's personal procedente de la plantilla del primer operador de carga aérea nacional, la compañía IBERIA, en los términos definidos por los pliegos de condiciones de las concesiones.

*W*

## Perspectivas para 1999

El principal hito que tendrá lugar durante ejercicio 1999 es la posible extinción de la prórroga, establecida por la Comisión Europea hasta el 1 de Julio de 1999, para la actividad de venta en régimen Duty Free dentro de la Unión Europea. La cifra de ventas generada en el citado régimen, durante 1998, con destino al tráfico de pasajeros intracomunitarios es del 49,7% del total de las ventas del Grupo. De este porcentaje, un 41,4% corresponde a artículos sujetos a Impuestos Especiales (tabacos y bebidas alcohólicas de alta graduación). La posible reducción de ventas derivada de la abolición de la venta Duty Free intracomunitaria debe verse parcialmente compensada por la supresión de las franquicias, que actualmente rigen para este tipo de ventas, y por la posibilidad de acceso a los pasajeros con destino nacional.

El sistema de ventas que permitirá acceder a este nuevo conjunto de pasajeros, compatibilizando dos regímenes fiscales diferentes, es el denominado "Dual Price", que ya se viene operando de forma piloto desde hace año y medio en el aeropuerto de Valencia. Está planeado extender este método a la mayoría de los aeropuertos españoles afectados por la abolición, durante 1999. En todo caso, el atractivo comercial del entorno aeroportuario, debe superar las consecuencias de la posible abolición del régimen Duty Free, cualquiera que sea el momento en que ésta se lleve a cabo, pues en la base de dicho atractivo se encuentran motivos de oportunidad y localización que no resultan afectados por el cambio.

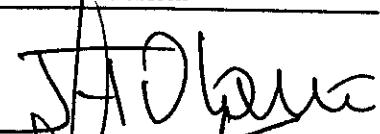
*[Handwritten mark: a short, wavy line]*

Las cuentas anuales y el informe de gestión consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1998 y 1997 de ALDEASA, S.A. y Sociedades Dependientes fueron formulados por el Consejo de Administración de Aldeasa, S.A. el 24 de marzo de 1999, y se identifican por ir extendidos en hojas de papel ordinario firmadas por mí como Secretario del Consejo. Los consejeros de la Sociedad son:

Consejero

D. José Fernández Olano

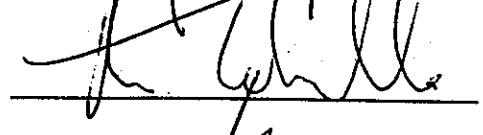
Firma



D. José Manuel Fernández Norniella



D. Miguel Calvillo Urabayen



D. Fernando Labad Sasiaín



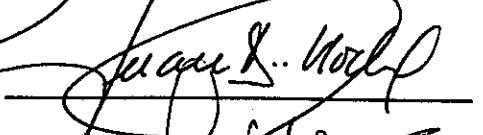
D. Antonio Vázquez Romero



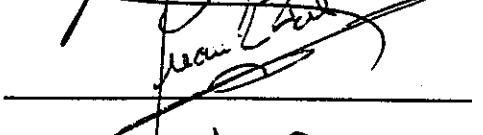
D. José Manuel Bermejo Casado



D. Juan Domínguez Hocking



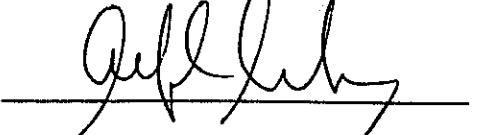
D. Juan Rizo Escosa



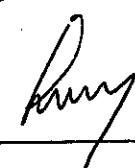
D. José Riva Francos



D. Alfredo Nicolás Ens



D. Manuel Gil de Santivañes

El Secretario del Consejo de Administración:  
D. Fernando de Lemus Chávarri

Madrid, 24 de marzo de 1999