



**AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 1999

(Junto con el Informe de Auditoría)



## Audidores

Edificio Iruña Park  
Arcadio M. Larraona, 1 (Pl. 3)  
31008 Pamplona

### Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de  
Autopistas de Navarra, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Autopistas de Navarra, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, 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 lo permitido por la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 30 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Autopistas de Navarra, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que, excepto por el efecto de los cambios de criterio incluidos en las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad de las sociedades concesionarias de autopistas, puentes y otras vías de peaje que ha entrado en vigor en el presente ejercicio, tal y como se detalla en las notas 4 (d) y 4 (h), con los que estamos de acuerdo, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999, 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 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

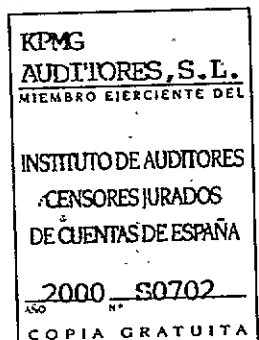
KPMG AUDITORES, S.L.

Gregorio Moreno Fauste

21 de marzo de 2000



KPMG Auditores S.L.  
KPMG Auditores S.L. es miembro de  
KPMG International Sociedad S.u. 23



Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,  
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores  
Jurados de Cuentas con el n.º 10.  
Reg. Mer. Madrid T 11 961 F 84 Set E - M-188 007 Inscrp. 14  
N.º B-78510-53



**AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**

**31 de diciembre de 1999**

# AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Balances de Situación

31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en pesetas)

	Activo	1999	1998	Pasivo	1999	1998
<b>INMOVILIZADO</b>		<u>46.858.967.942</u>	<u>47.017.131.128</u>	<b>FONDOS PROPIOS (nota 11)</b>	<u>31.070.474.120</u>	<u>28.685.570.275</u>
	Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	57.904.815	62.273.294	Capital suscrito	27.721.734.000	27.721.734.000
	Inmovilizaciones materiales (nota 6)	46.743.720.487	46.719.973.573	Reserva legal	113.084.931	53.177.581
	Inversión en autopista	48.957.124.830	48.556.002.170	Reserva complementaria de fondo de reversión	159.187.835	77.896.297
	Inversión en autopista en construcción	49.643.711	90.995.039	Reservas voluntarias	477.563.509	233.688.892
	Otro inmovilizado material	671.442.319	661.960.593	Pérdidas y ganancias	2.598.903.845	599.073.505
	Amortizaciones y provisiones	(2.934.490.373)	(2.588.984.229)		<u>227.075.651</u>	<u>242.270.051</u>
	Inmovilizaciones financieras (nota 7)	57.342.640	234.884.261	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>		
	Participaciones en empresas del grupo	-	185.640.000	Subvenciones de capital	227.075.651	242.270.051
	Otras inversiones	68.829.785	74.338.895	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<u>3.758.637.952</u>	<u>2.862.241.625</u>
	Provisiones	(11.487.145)	(25.094.634)	Provisión para grandes reparaciones (nota 12)	45.600.000	45.600.000
	<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 8)</b>	<u>1.233.783.979</u>	<u>181.442.451</u>	Fondo de reversión (nota 13)	3.713.037.952	2.816.641.625
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		<u>3.716.423.621</u>	<u>1.393.596.732</u>	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<u>16.158.740.876</u>	<u>16.125.095.616</u>
Existencias		22.515.380	21.127.372	Emisión de obligaciones (nota 14)	12.609.164.703	12.609.164.703
Deudores (nota 9)		231.212.771	116.659.950	Deudas con entidades de crédito (nota 15)	2.999.702.680	2.999.702.680
Clientes y deudores		229.909.950	114.249.721	Otros acreedores (nota 16)	549.873.493	516.228.233
Empresas del grupo		339.440	1.714.649	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<u>594.246.943</u>	<u>676.992.744</u>
Administraciones públicas		963.381	695.580	Intereses de obligaciones	16.506.685	21.235.753
Inversiones financieras temporales (nota 10)		3.356.615.282	1.108.181.779	Deudas por intereses (nota 15)	60.898.073	60.898.073
Tesorería		99.563.170	139.357.763	Deudas con empresas del grupo (nota 19)	13.532.460	42.424.918
Ajustes por periodificación		6.517.018	8.269.868	Acreedores comerciales	187.602.395	205.337.395
				Otras deudas no comerciales	315.707.330	347.096.605
				Administraciones públicas (nota 17)	56.588.678	52.812.336
				Deudas representadas por efectos a pagar	8.273.748	15.028.398
				Contratistas certificaciones a pagar	231.628.509	262.775.723
				Otros acreedores (nota 16)	19.216.395	16.480.148
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>51.809.175.542</u>	<u>48.592.170.311</u>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<u>51.809.175.542</u>	<u>48.592.170.311</u>

Las notas 1 a 28 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales de 1999.

**AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998**

(Expresadas en pesetas)

	1999	1998	Ingresos	1999	1998
<b>Gastos</b>					
Aprovisionamientos	18.306.035	20.210.945	Importe neto de la cifra de negocios (nota 20)	3.470.000.174	2.933.162.028
Gastos de personal (nota 22)	630.775.254	607.714.474	Otros ingresos de explotación	83.243.729	99.377.672
Sueldos, salarios y asimilados	473.206.958	454.792.093	Ingresos accesorios	82.427.419	99.377.672
Cargos sociales	157.568.296	152.922.381	Trabajos efectuados para el inmovilizado	816.310	-
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado (notas 5 y 6)	373.889.612	358.176.570			
Variación de las provisiones de tráfico (nota 9)	1.294.172	2.802.542			
Otros gastos de explotación	818.347.114	881.637.209			
Servicios exteriores	387.725.287	406.835.764			
Tributos	8.088.732	8.801.445			
Dotación al fondo de reversión (nota 13)	422.533.095	466.000.000			
Total gastos de explotación	1.842.612.187	1.870.541.740	Total ingresos de explotación	3.553.243.903	3.032.539.702
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<u>1.710.631.716</u>	<u>1.161.997.960</u>			
Gastos financieros y asimilados (nota 21)	85.768.434	782.141.837	Ingresos financieros (nota 21)	91.457.672	114.688.706
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<u>5.689.238</u>	<u>-</u>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<u>-</u>	<u>667.453.131</u>
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>1.716.320.954</u>	<u>494.544.829</u>			
Variación de las provisiones de cartera de control (nota 7)	11.487.145	(21.205.166)	Beneficios procedentes del inmovilizado (nota 23)	883.671.758	482.049
Pérdidas procedentes de inmovilizado	3.410.811	60.536	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	15.194.400	15.194.800
Gastos extraordinarios	54.794	6.457.670	Ingresos extraordinarios	740.108	64.474.849
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	2.070.625	(9.690.018)			
	17.023.375	(24.376.978)		899.606.266	80.151.698
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<u>882.582.891</u>	<u>104.528.676</u>			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>	<u>2.598.903.845</u>	<u>599.073.505</u>			

Las notas 1 a 28 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales de 1999.

# AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 1999

### (1) Naturaleza y Actividades Principales

#### (a) Antecedentes

Autopistas de Navarra, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima el 28 de julio de 1973 al amparo de las leyes españolas, otorgándole la entonces Excelentísima Diputación Foral de Navarra la concesión para construir, conservar y explotar una autopista de peaje entre la población de Irurzun y el enlace con la autopista del Ebro, que en el caso de la Ronda Oeste de Pamplona, fue construida por el Gobierno de Navarra y cedida a la Sociedad en 1991 para su conservación y explotación.

El objeto social incluye además la realización de trabajos de asistencia técnica, conservación y mantenimiento, operación y/o gestión de tráfico en vías públicas que el Gobierno de Navarra o la Administración del Estado le concedan o adjudiquen o el primero le autorice. Además, la Sociedad puede realizar trabajos, por cuenta propia o ajena, relacionados con el transporte, sus vías y servicios complementarios. La duración de la Sociedad está limitada al período de la concesión y al final de dicho período dejará de tener personalidad jurídica o de cualquier otra índole.

El 50% del capital de la Sociedad pertenece al Gobierno de Navarra y el 50% restante a la Empresa Nacional de Autopistas, S.A. (ENAU), sociedad perteneciente al Estado Español.

Su domicilio social se encuentra situado en la Plaza Conde Rodezno 8, Pamplona.

Con fecha 10 de diciembre de 1997 se firmó un acuerdo entre la Sociedad, el Gobierno de Navarra y ENAUSA, por el que se modificó el contrato para la construcción, conservación y explotación de la autopista. Las modificaciones fundamentales que recogían el citado acuerdo implicaron una disminución de las tarifas en vigor y una ampliación del plazo de duración de la concesión, de forma que la misma revertirá, sin compensación, al Gobierno de Navarra el 30 de junio del año 2029, en vez del 8 de junio del año 2014 establecido en el contrato anterior.

Asimismo, con fecha 26 de mayo de 1999 se firmó un convenio entre la Sociedad y el Gobierno de Navarra, para la aplicación de nuevos descuentos en las tarifas de peaje, el cual dejó sin efecto la disminución de tarifas comentada en el párrafo anterior, estableciéndose una nueva política comercial de descuentos específicos sobre las tarifas vigentes y aplicables exclusivamente a usuarios de la autopista de peaje que utilicen como medio de pago la tarjeta de la misma. En dicho convenio, el Gobierno de Navarra se compromete a compensar económicamente a la Sociedad por los menores ingresos derivados de esta nueva política comercial (véase nota 20).

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Por otro lado, como consecuencia de la firma del mencionado convenio y de la adaptación en el ejercicio 1999 a la reciente normativa del Plan General de Contabilidad de las sociedades concesionarias de autopistas, tal y como se detalla en nota 2, la Sociedad ha decidido proceder a la elaboración de un nuevo Plan Económico Financiero (véase nota 27 (b)).

(b) Construcción

La autopista se encuentra a 31 de diciembre de 1999 abierta al tráfico en la totalidad de sus tramos, que abarcan el recorrido entre Tudela (enlace con la A-68) e Irurzun, con un total de 112 kilómetros de longitud.

(c) Financiación

De acuerdo con los requisitos contenidos en la escritura de concesión, la inversión total en la autopista de peaje deberá ser financiada en un mínimo del 25% por medio de capital social.

En la modificación del acuerdo de 10 de diciembre de 1997 citado en el apartado (a) de esta nota, el Gobierno de Navarra y ENAUSA se comprometen a garantizar y avalar, en tanto sean socios y en función de su porcentaje de participación en el capital social, todo nuevo endeudamiento de la Sociedad, incluido el correspondiente a la refinanciación del capital vencido.

(2) Bases de Presentación

Con fecha 23 de diciembre de 1998 se publicó la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda del día 10 del mismo mes, por la que se aprobaron las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad de las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje, cuya aplicación es obligatoria para los ejercicios iniciados con posterioridad al 31 de diciembre de 1998.

Dichas normas de adaptación contienen determinados criterios contables que difieren, en algunos aspectos, de aquellos aplicados por la Sociedad hasta el ejercicio 1998 inclusive, fundamentalmente en lo relativo a dotaciones al fondo de reversión e imputación de gastos financieros. La Sociedad haciendo uso de la disposición transitoria contenida en la citada norma, ha decidido proceder en su totalidad a su adaptación, con efectos 1 de enero de 1999 (véanse notas 4 (d) y 4 (h)).

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 1999, así como la propuesta de distribución de beneficios de dicho ejercicio.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

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

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 1999 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 1999 recogen las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 1998 aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 13 de mayo de 1999. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 1999 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondiente al ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 1999, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de pesetas
Reserva legal	259.890
Dividendos	<u>2.339.014</u>
	<u>2.598.904</u>

(4) Principios Contables y Normas de Valoración

Estas cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad de las sociedades concesionarias de autopistas (véase nota 2) y con otra legislación específica aplicable a dichas sociedades. Los principales son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición. La amortización se efectúa linealmente durante un período de cinco años en el caso de aplicaciones informáticas y durante el período de la concesión en el caso de concesiones administrativas y de los derechos de uso sobre inmuebles.



## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(b) Inmovilizaciones materiales(i) Inversión en autopista

Según los términos establecidos en la concesión, hasta que cada tramo de autopista fue abierto al tráfico, todos los gastos de planificación, construcción, expropiación y otros gastos de construcción, incluyendo la parte de los gastos de administración, gastos financieros y la amortización de otro inmovilizado material que le fueron imputables, fueron considerados como coste de inversión en la autopista.

De acuerdo con la legislación aplicable, la Sociedad revaluó la inversión en la autopista a 31 de diciembre de 1979, 1981 y 1983. El exceso de los gastos operacionales y de la carga financiera sobre los ingresos, desde la apertura al tráfico de la autopista hasta el año 1984 incluido, se compensó con una parte de las plusvalías resultantes de las citadas actualizaciones.

La Sociedad realiza dotaciones para la amortización de determinados elementos del inmovilizado revertible con una vida útil esperada inferior al período de concesión. Estos elementos, principalmente, construcciones, cabinas y maquinaria de peaje, señalizaciones, elementos de iluminación, etc., se amortizan de forma lineal en el período de vida útil esperado.

La legislación aplicable a la inversión en autopistas establece que, a lo largo de la concesión, se dotará un fondo de reversión hasta que alcance un importe igual al valor neto contable del activo revertible más el importe de los gastos que se estima se van a realizar al final del periodo concesional (véase nota 13).

(ii) Otro inmovilizado material

Otro inmovilizado material se refleja, fundamentalmente, a coste de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada. La amortización se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Instalaciones técnicas y maquinaria	5-10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5-10
Otro inmovilizado	3-5

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(c) Inmovilizaciones financieras

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad no está obligada a la formulación de cuentas anuales consolidadas.

Otras participaciones figuran valoradas a su coste de adquisición.

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios cuando el coste de adquisición es mayor que el valor teórico contable de las participaciones.

Otros créditos incluyen los préstamos al personal de la Sociedad derivados de sus derechos reconocidos en la legislación laboral vigente. Se reflejan en las cuentas anuales a sus valores nominales en las fechas de sus vencimientos.

(d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

- Hasta el ejercicio 1998 inclusive, este capítulo del balance de situación recogía únicamente los gastos de formalización de deudas y emisión de obligaciones que se imputaban a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas.
- La carga financiera derivada de la financiación de la autopista para su explotación, se activa a partir del ejercicio 1999, en base a lo dispuesto en las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad de las sociedades concesionarias de autopistas. Los gastos activados se imputan a resultados proporcionalmente a los ingresos previstos en el nuevo Plan Económico Financiero, por entender que los ingresos futuros contemplados en el mencionado plan, permitirán la recuperación de dichos gastos (véanse notas 1 (a) y 2).

En relación con los ingresos previstos, se determina la proporción que representan para cada ejercicio los ingresos de peaje del mismo con respecto al total. Dicha proporción se aplica al total de gastos financieros previstos durante el período concesional, para determinar el importe de los mismos a imputar en cada ejercicio económico como gastos financiero del ejercicio.

Las citadas normas establecen además en su disposición transitoria la activación con carácter retroactivo de la carga financiera incurrida en años anteriores, necesaria para hacer frente a la parte del fondo de reversión no dotado en base al criterio descrito en la citada norma. La citada activación, de acuerdo con la norma, se ha registrado con abono a reservas (véase apartado (h) de esta nota).

El efecto de este cambio de criterio ha supuesto un menor gasto financiero en 1999 de 604 millones de pesetas y un incremento en reservas de 474 millones de pesetas.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(e) Existencias

Los aprovisionamientos se encuentran valorados a precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias cuyo coste excede a su valor de mercado.

(f) Inversiones financieras temporales

Las inversiones financieras temporales en títulos de renta fija se valoran por su coste de adquisición, recogiendo igualmente los intereses devengados pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio.

(g) Subvenciones de capital

Las subvenciones a la inversión no reintegrables que financian activos revertibles que no están sujetos a dotaciones por amortización, se registran en el pasivo del balance de situación por el importe original concedido hasta el final del período concesional. Las subvenciones afectas a activos revertibles sujetos a dotaciones por amortización, se reconocen como ingresos del ejercicio por la parte correspondiente en función a la vida útil esperada, que es inferior al período concesional.

(h) Fondo de reversión

Con anterioridad a la entrada en vigor de las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, la Sociedad, de acuerdo con la práctica generalizada del sector y la legislación aplicable a la inversión en autopistas hasta el 31 de diciembre de 1998, seguía el criterio de dotar el fondo de reversión cuando los resultados lo permitieran. A partir del ejercicio 1997, inclusive, la dotación anual al fondo de reversión fue la que se determinó en el Plan Económico Financiero aprobado por el Gobierno de Navarra, establecido con ocasión de la modificación del acuerdo de concesión (véase nota 1 (a)), que incluía la dotación de una reserva complementaria del fondo de reversión del 25% del exceso de los beneficios anuales sobre los presupuestados.

A partir del 1 de enero de 1999 y de acuerdo con la nueva legislación, la Sociedad viene obligada a constituir desde el inicio de la explotación de los activos revertibles y a lo largo de la duración de la concesión, un fondo de reversión por un importe igual al valor neto contable de los activos revertibles a la fecha de la reversión junto al total de gastos a incurrir en esa fecha, para entregar los activo en las condiciones establecidas en el contrato de concesión.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Para cubrir esta obligación, la Sociedad sigue el criterio de dotar el fondo de reversión uniforme y sistemáticamente en función de los ingresos previstos en el Plan Económico Financiero con cargo a resultados, teniendo en cuenta las siguientes magnitudes:

- Total de ingresos por peaje previstos para la totalidad del período concesional y los correspondientes a cada ejercicio.
- Valor neto contable de los activos a revertir, determinado en base al coste de adquisición o coste de producción en origen, actualizado en su caso y modificado por las inversiones adicionales y posibles reducciones parciales realizadas sobre los mismos y minorado en la amortización acumulada hasta el momento de la reversión en caso de que se trate de bienes depreciables.

El importe del fondo de reversión a imputar en cada ejercicio se obtiene de aplicar la proporción que representan los ingresos por peaje de dicho ejercicio previstos en el Plan Económico Financiero, con respecto al total, al valor neto contable de los activos a revertir. En caso de que los ingresos reales de dicho ejercicio superen los previstos, la proporción se calculará entre el ingreso real y el total de ingresos previstos de peaje.

Con el fin de adecuar el fondo de reversión a lo establecido por la norma, en su disposición transitoria se determina que la parte no cubierta del fondo de reversión al inicio del ejercicio sea dotada con cargo a reservas. Asimismo, se establece que este importe dotado con carácter retroactivo sea compensado con la activación de parte de la carga financiera incurrida para la explotación de la autopista en ejercicios anteriores (véase apartado (d) en esta nota).

El efecto de este cambio de criterio en la mencionada dotación al 1 de enero de 1999 y durante el ejercicio ha supuesto una disminución en reservas de aproximadamente 474 millones de pesetas y una menor dotación del ejercicio 1999 de 86 millones de pesetas.

El Plan Económico Financiero asegura, con las bases de dotación comentadas, la total constitución del fondo de reversión al finalizar el período concesional.

(i) Transacciones en moneda extranjera

Debido a que el Estado Español está facilitando a la Sociedad las divisas necesarias para el pago del principal e intereses de toda la deuda exterior por obligaciones y con entidades de crédito a los tipos de cambio vigentes en el momento de su contratación, dicha deuda en moneda extranjera se encuentra contabilizada a los tipos de cambio asegurados.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Como consecuencia de la entrada en vigor del Euro el 1 de enero de 1999, los pagos de divisas no integradas en el Euro, realizados con posterioridad a dicha fecha, suponen la conversión a Euros de los cambios asegurados vigentes, mientras que para los pagos de préstamos denominados en monedas integradas en el Euro, la Sociedad concesionaria abonará el equivalente en Euros del cambio asegurado contratado con el Estado Español siendo éste el que abonará a la entidad de crédito el diferencial con dicho cambio irrevocable.

Las demás transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan dichas transacciones.

(j) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades están obligadas a indemnizar a sus empleados cuando son cesados en sus servicios.

Los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(k) Clasificación de los saldos a cobrar y a pagar

Los saldos a cobrar y a pagar se presentan en los balances de situación clasificados, a corto plazo si los vencimientos son inferiores o iguales a doce meses y a largo plazo en caso contrario.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle al 31 de diciembre de 1999 y el movimiento habido durante dicho ejercicio, es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Saldo al 31.12.98	Altas	Saldo al 31.12.99
Concesiones administrativas	37.795	-	37.795
Derechos de uso sobre inmuebles	24.416	-	24.416
Aplicaciones informáticas	<u>41.175</u>	<u>3.807</u>	<u>44.982</u>
	103.386	3.807	107.193
Amortización acumulada	<u>(41.113)</u>	<u>(8.175)</u>	<u>(49.288)</u>
	<u>62.273</u>	<u>(4.368)</u>	<u>57.905</u>

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle a 31 de diciembre de 1999 y su movimiento en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de pesetas				Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste actualizado					
Inversión en autopista	48.556.003	-	(9.386)	410.508	48.957.125
Inversión en autopista en construcción	90.995	376.328	(7.171)	(410.508)	49.644
Terrenos	64.497	-	-	-	64.497
Instalaciones técnicas y maquinaria	309.753	20.652	(14.564)	-	315.841
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	215.774	1.672	(467)	-	216.979
Otro inmovilizado	<u>71.937</u>	<u>2.188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74.125</u>
	<u>49.308.959</u>	<u>400.840</u>	<u>(31.588)</u>	<u>-</u>	<u>49.678.211</u>
Amortización acumulada actualizada					
Inversión en autopista	(2.157.624)	(322.644)	5.476	-	(2.474.792)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(234.589)	(21.518)	14.267	-	(241.840)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(145.223)	(13.532)	467	-	(158.288)
Otro inmovilizado	<u>(51.549)</u>	<u>(8.021)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(59.570)</u>
	<u>(2.588.985)</u>	<u>(365.715)</u>	<u>20.210</u>	<u>-</u>	<u>(2.934.490)</u>
Valor neto	<u>46.719.974</u>	<u>35.125</u>	<u>(11.378)</u>	<u>-</u>	<u>46.743.721</u>

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tiene pendiente de contabilización una estación de servicio que ha sido financiada en su totalidad directamente por uno de los socios de la sociedad concesionaria de la explotación de la citada estación de servicio.

(Continúa)

# AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El detalle y movimiento de la inversión en autopista se desglosa como sigue:

	Miles de pesetas				Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Trasposos	
Inversión en autopista	699.057	-	-	106.374	805.431
Estudios y proyectos	594.388	-	-	-	594.388
Expropiaciones y reposición de servicios	19.154.498	-	(9.386)	203.996	19.349.108
Ejecución de obras	499.007	-	-	-	499.007
Dirección y control de obras	1.970.681	-	-	100.138	2.070.819
Instalaciones de explotación	2.942.543	-	-	-	2.942.543
Gastos financieros netos	397.031	-	-	-	397.031
Gastos de administración	26.257.205	-	(9.386)	410.508	26.658.327
Actualización, Leyes de Presupuestos	6.477.796	-	-	-	6.477.796
1979	6.114.459	-	-	-	6.114.459
1981	9.706.543	-	-	-	9.706.543
1983	22.298.798	-	-	-	22.298.798
Valor bruto	48.556.003	-	(9.386)	410.508	48.957.125
Menos, amortización acumulada	(2.157.624)	(322.644)	5.476	-	(2.474.792)
Valor neto	46.398.379	(322.644)	(3.910)	410.508	46.482.333

### (7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento es como sigue:

	Miles de pesetas			Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	
Participaciones en empresas del grupo	185.640	-	(185.640)	-
Otras participaciones a largo plazo	35.000	-	-	35.000
Otros créditos	37.518	12.090	(17.600)	32.008
Depósitos y fianzas constituidas	1.821	-	-	1.821
	259.979	12.090	(203.240)	68.829
Provisiones por participaciones en empresas del grupo	(25.095)	(11.487)	25.095	(11.487)
	234.884	603	(178.145)	57.342

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Bajas en participaciones en empresas del grupo corresponde a la venta realizada por la Sociedad durante el ejercicio 1999 de la participación mantenida en Asiru, S.A., sociedad cuya actividad consistía en la explotación de las estaciones de servicio situadas en la autopista y que a su vez poseía el 100% del capital social de Iberesa, S.A., sociedad que explotaba determinadas cafeterías de las áreas de servicio. El beneficio obtenido en la enajenación ha ascendido a 879.455 miles de pesetas, aproximadamente (véase nota 23).

Otras participaciones a largo plazo presenta al 31 de diciembre de 1999 el siguiente detalle:

	<u>% de participación</u>	<u>Miles de pesetas</u>
Terminal de Transporte de la Comarca de Pamplona, S.A.	3,47%	15.000
Servía, Conservación y Mantenimiento, S.A. (nota 27 (a))	20,00%	<u>20.000</u>
		<u>35.000</u>

Otros créditos recogen la parte a largo plazo de los anticipos y créditos al personal. Su vencimiento al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Vencimiento</u>	
A dos años	19.512
A tres años	5.342
A cuatro años	3.463
Resto	<u>3.691</u>
	<u>32.008</u>

(8) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>		
	<u>Saldo al 31.12.98</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>
Gastos de formalización de deudas	181.442	-	(25.214)
Gastos financieros diferidos	-	<u>1.081.570</u>	<u>(4.014)</u>
	<u>181.442</u>	<u>1.081.570</u>	<u>(29.228)</u>
			<u>1.233.784</u>

(Continúa)



## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

Las altas de gastos financieros diferidos del ejercicio 1999 han sido realizadas de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4(d) y ascienden a 608 millones de pesetas. Además, incluyen 474 millones de pesetas que han sido registrados con abono a reservas de acuerdo con lo explicado en esa misma nota (véanse notas 11 y 21).

(9) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 1999 es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cientes por prestación de servicios	238.423
Deudores, empresas del grupo	339
Deudores varios	9.930
Administraciones Públicas, deudoras por retenciones	<u>963</u>
	249.655
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(18.442)</u>
	<u>231.213</u>

Deudores empresas del grupo recoge el saldo mantenido al 31 de diciembre de 1999 con ENAUSA.

El movimiento de la provisión para insolvencias durante el ejercicio es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 1 de enero de 1999	17.148
Dotaciones del ejercicio	1.941
Recuperaciones de saldos provisionados	<u>(647)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>18.442</u>

(10) Inversiones Financieras Temporales

Este capítulo del balance de situación recoge al 31 de diciembre de 1999 las inversiones realizadas por la Sociedad en valores de renta fija a corto plazo.

Estas inversiones devengan intereses a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan entre el 4 de enero y 8 de diciembre de 2000.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(11) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Miles de pesetas				
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva complementaria de fondo de reversión	Reservas voluntarias	Resultados del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1998	27.721.734	53.178	77.896	233.689	599.074
Aplicación de los beneficios de 1998					
• Reservas	-	59.907	81.292	243.875	(385.074)
• Dividendos	-	-	-	-	(214.000)
Activación de gastos financieros diferidos (nota 8)	-	-	-	473.863	-
Dotación del fondo de reversión (nota 13)	-	-	-	(473.863)	-
Beneficios de 1999	-	-	-	-	<u>2.598.904</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>27.721.734</u>	<u>113.085</u>	<u>159.188</u>	<u>477.564</u>	<u>2.598.904</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 1999 el capital social de la Sociedad está representado por 27.721.734 acciones nominativas ordinarias de 1.000 pesetas nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, no están sometidas a cotización oficial y no existen restricciones estatutarias a su transferibilidad.

Al 31 de diciembre de 1999 el accionariado de la Sociedad es el siguiente:

	Porcentaje de participación
Empresa Nacional de Autopistas, S.A.	50%
Gobierno de Navarra	<u>50%</u>
	<u>100%</u>

(b) Reserva de revalorización

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad actualizó al 31 de diciembre de 1979, 1981 y 1983 el valor de su inmovilizado material, constituyendo esta reserva, que posteriormente ha sido utilizada principalmente para incrementar el capital social y absorber pérdidas (véase nota 4(b)).

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distributable a los accionistas y solo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(d) Reserva especial

De acuerdo con el contrato de concesión de la autopista, si el beneficio en cualquier año supera el 10% del capital nominal, la Sociedad deberá destinar los siguientes porcentajes de dicho beneficio a una reserva especial:

- El 1,5 %, si el beneficio no rebasa el 15% del capital nominal.
- El 50% de dicho exceso, si el beneficio es superior al 15% del capital nominal, hasta que la reserva iguale el capital nominal.

Esta reserva podrá ser distribuida como dividendo únicamente cuando los beneficios disponibles para distribuir en cualquier año no alcancen el 6% del capital nominal, y sólo en un importe suficiente para permitir una distribución de dividendos del 6%.

Cantidades equivalentes a los saldos de la reserva legal y especial deberán ser invertidas en activos o valores aprobados por el Gobierno de Navarra.

Al 31 de diciembre de 1999, no existen reservas especiales constituidas por este concepto.

(e) Reserva complementaria del fondo de reversión

Esta reserva ha sido constituida en ejercicios anteriores de acuerdo con el criterio seguido por la Sociedad para la dotación del fondo de reversión hasta la entrada en vigor el 1 de enero de 1999 de las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad para el sector de autopistas (véanse notas 4 (h) y 27 (b)).

(12) Provisión para Grandes Reparaciones

Este capítulo del balance de situación recoge el importe correspondiente al coste estimado de la reparación a realizar en uno de los puentes de la autopista, cuya obra está prevista que se finalice en el año 2000.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	45.600
Dotaciones del ejercicio	31.000
Aplicaciones de saldos provisionados	<u>(31.000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>45.600</u>

(13) Fondo de Reversión

El movimiento del fondo de reversión correspondiente al ejercicio 1999, es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.816.642
Dotación al inicio del ejercicio	473.863
Dotaciones del ejercicio	<u>422.533</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>3.713.038</u>

- La dotación del ejercicio al fondo de reversión se ha llevado a cabo de acuerdo con lo descrito en las normas de adaptación al Plan General de Contabilidad del sector de autopistas (véase nota 4 (h)).

La dotación al inicio del ejercicio ha sido registrada de acuerdo con la disposición transitoria recogida en las citadas normas de adaptación y ha sido efectuada con cargo a reservas (véase nota 11).

(14) Emisión de Obligaciones

Este capítulo del balance de situación de 31 de diciembre de 1999 recoge el importe de las obligaciones no convertibles emitidas por la Sociedad, cuyo detalle se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

El vencimiento de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
A seis años	8.851.454
A siete años	<u>3.757.710</u>
	<u>12.609.164</u>

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(15) Deudas con Entidades de Crédito a Largo y Corto Plazo

Las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo presentan el siguiente detalle al 31 de diciembre de 1999:

	Miles de pesetas		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Préstamos en moneda extranjera	-	2.999.703	2.999.703
Intereses devengados	60.898	-	60.898
	<u>60.898</u>	<u>2.999.703</u>	<u>3.060.601</u>

El préstamo en moneda extranjera corresponde al concertado durante 1988 con el Nippon Credit Bank, por importe de 6.478 millones de yens japoneses al 4,75% de interés fijo y amortizable entre los años 2003 y 2005 por importes iguales. En el ejercicio 1998 la Sociedad se acogió al derecho existente, de acuerdo con el contrato de préstamo, de realizar la amortización por anticipado del tramo A de este préstamo, cuyo vencimiento se situaba el 28 de julio del 2003 y cuyo derecho de cobro se había traspasado en 1998 al Chase Manhattan Bank y Caja Madrid. Por lo tanto, el importe pendiente tiene vencimiento en el año 2005. Este préstamo está avalado solidariamente por ENAUSA y el Gobierno de Navarra, accionistas de la Sociedad al 50%.

(16) Otros Acreedores a Largo y Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Miles de pesetas		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Comisiones	2.614	548.643	551.257
Fianzas y depósitos recibidos	382	1.230	1.612
Remuneraciones pendientes	13.969	-	13.969
Otros conceptos	<u>2.251</u>	<u>-</u>	<u>2.251</u>
	<u>19.216</u>	<u>549.873</u>	<u>569.089</u>

El concepto de comisiones recoge las provisiones por seguro de cambio y otras relacionadas con la deuda exterior. El Estado Español está liquidando la mayoría de dichas comisiones a los tipos de cambio vigentes en el momento en que las divisas recibidas fueron vendidas al Estado. Los excesos, en su caso, de provisión resultantes en el momento del vencimiento de las deudas son tratados como resultados extraordinarios (véase nota 4 (i)).

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(17) Administraciones Públicas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Hacienda Pública, acreedora por retenciones fiscales	42.397
Seguridad Social	<u>14.192</u>
	<u>56.589</u>

(18) Situación Fiscal

La Sociedad declara y paga sus impuestos al Gobierno de Navarra, excepto los impuestos referentes al pago de intereses sobre préstamos exteriores que son pagados al Estado Español.

De acuerdo con lo previsto en el contrato de concesión, la Sociedad está exenta del Impuesto sobre Sociedades mientras el beneficio sea inferior al 10% del capital social. En consecuencia, en el ejercicio 1999 no se ha originado base imponible ni cuota a pagar alguna en relación con este impuesto.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1995. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(19) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo

Durante el ejercicio 1999 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del grupo:

	<u>Miles de pesetas</u>
<u>Ingresos</u>	
Otros ingresos a ENAUSA	869
<u>Gastos</u>	
Canon anual a ENAUSA	23.146
Canon de aval a ENAUSA	53.200

Los saldos acreedores al 31 de diciembre de 1999 con las empresas del grupo, son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
ENAUSA	13.473
AUCALSA	59
	<u>13.532</u>

(20) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos de peaje netos obtenidos en el ejercicio 1999 son los siguientes:

	<u>Miles de pesetas</u>
Cobro en efectivo	1.259.514
Cobro con tarjeta	2.325.456
Cobro aplazado	170.273
Bonificaciones y rappels	<u>(285.243)</u>
	<u>3.470.000</u>

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con lo descrito en la nota 1(a), la compensación económica del Gobierno de Navarra en el año 1999 por la nueva política comercial de la Sociedad ha ascendido a 15.447.400 pesetas. El citado importe figura incluido bajo el concepto de cobro con tarjeta del cuadro anterior.

(21) Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los ingresos financieros del ejercicio es como sigue:

	<u>Miles de pesetas</u>
Ingresos de participaciones en capital	19.085
Intereses de inversiones financieras	69.633
Intereses de cuentas corrientes	1.740
Intereses derivados de préstamos al personal	<u>1.000</u>
	<u>91.458</u>

Los gastos financieros del ejercicio por conceptos, se detallan a continuación:

	<u>Miles de pesetas</u>
Intereses de préstamos	531.527
Comisiones de avales y otras comisiones	132.409
Otros gastos financieros	29.539
Activación de gastos financieros (nota 8)	<u>(607.707)</u>
	<u>85.768</u>

(22) Gastos de Personal

El número medio de empleados en el ejercicio 1999, distribuidos por categorías, ha sido el siguiente:

Personal directivo y asimilado	3
Técnicos	12
Administrativos	15
Otro personal	<u>84</u>
	<u>114</u>

(Continúa)



## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

(23) Beneficios Procedentes del Inmovilizado

El beneficio procedente del inmovilizado durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
• Por enajenación de inmovilizado financiero (nota 7)	879.455
• Por enajenación de inmovilizado material	<u>4.217</u>
	<u>883.672</u>

(24) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 1999 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos incluidos sueldos y salarios y dietas de asistencia, han sido de 20.240.820 pesetas. Los miembros del Consejo de Administración no mantenían saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de 1999.

(25) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

La Sociedad tiene otorgados avales de una compañía de seguros ante el Gobierno de Navarra, para la fianza de explotación, por importe de 408.800.000 pesetas.

(26) Incorporación del Euro

La Sociedad prevé realizar de forma progresiva las medidas necesarias para la completa adaptación al Euro de sus cuentas y procedimientos.

Por su parte y a iguales efectos informativos, si bien de forma todavía provisional hasta tanto se consoliden, tanto la normativa en vigor como los sistemas a aplicar, los documentos comerciales que se expiden como consecuencia de la actividad fundamental de la Sociedad, operación de la autopista de peaje de la que es titular, se incorpora igualmente la equivalencia en Euros de las operaciones concernidas.

Los gastos y compromisos de inversión estimados para llevar a cabo todas las fases pendientes en el proceso de adaptación al Euro no son significativas a efectos de estas cuentas anuales.

(27) Hechos Posteriores

- a) Con fecha 12 de enero de 2000 la Sociedad ha procedido a la enajenación de la participación mantenida en Servía, Conservación y Mantenimiento, S.A., por importe de 22.000.000 pesetas (véase nota 7).

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Memoria de Cuentas Anuales

- b) Con fecha 28 de febrero de 2000 el Consejo de Administración de la Sociedad ha aprobado un nuevo Plan Económico Financiero (véase nota 1 (a)). Asimismo, y como consecuencia de lo comentado en la nota 4 (b), es intención del Consejo de Administración proponer al traspaso de la totalidad del saldo recogido en la reserva complementaria de fondo de reversión a reservas voluntarias (véase nota 11 (e)).

(28) Medio Ambiente

Se efectúan trabajos habituales de protección y mejora del medio ambiente y para la integración paisajística de la autopista en su entorno. Estas labores se refieren a siegas de medianas, bermas, áreas de descanso y de servicio, desbroce de márgenes y poda de setos, así como la plantación de setos y otras especies vegetales en la mediana y en otras zonas de la autopista.

El importe de los gastos de carácter ordinario en el ejercicio 1999 correspondiente a las actuaciones indicadas, asciende a 36.373.000 pesetas.

No se considera necesaria provisión alguna para cubrir riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales. En consecuencia, la Sociedad no ha efectuado en 1999 dotación alguna a esta provisión.

(29) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 1999 y 1998 se muestran en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

(30) Plan Económico Financiero

La Sociedad ha presentado a la Administración, como parte del expediente administrativo que ha servido de base a la última modificación concesional (véase nota 1), un Plan Económico Financiero en cuyas estimaciones se han tenido en cuenta magnitudes que, al 31 de diciembre de 1999, no presentan variaciones significativas respecto a las contempladas en las cuentas anuales adjuntas y, por lo tanto, los Administradores de la Sociedad no consideran necesaria la presentación de rectificaciones al mismo en los términos que requiere la normativa en vigor.

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Detalle de las Obligaciones  
al 31 de diciembre de 1999

Descripción/Agente	Importe original	Moneda	Año de emisión	Vto.	Tipo de interés anual	Principal del préstamo (miles de pesetas)		
						Corto plazo	Largo plazo	Total
<u>Obligaciones no convertibles (*)</u>								
J.P. Morgan Securities, Ltd.	48.900.000	D.M.	1995	2005	7,11%	-	2.213.016	2.213.016 (1)
	43.240.000	F.S.	1995	2005	4,87%	-	2.213.031	2.213.031 (1)
	53.975.000	ECU	1995	2005	8,13%	-	4.425.407	4.425.407 (1)
J.P. Morgan Securities, Ltd.	11.175.571	ECU	1996	2006	7,53%	-	1.094.565	1.094.565 (2)
	65.000.000	F.S.	1996	2006	4,80%	-	2.663.145	2.663.145 (2)
						-	12.609.164	12.609.164

(1) Neto de:	Miles de pesetas	(2) Neto de:	Miles de pesetas
Emisión de obligaciones	17.350.000	Emisión de obligaciones	8.500.000
<Contrapartida SWAP>	(8.498.546)	<Contrapartida SWAP>	(4.742.290)
	<u>8.851.454</u>		<u>3.757.710</u>

(\*) El contravalor de las operaciones permutadas está avalado por ENAUSA.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 14 de la memoria, junto con la cual debería ser leído

**Cuadros de Financiación**  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 1999 y 1998

(Expresados en miles de pesetas)

Aplicaciones	1999	1998	Orígenes	1999	1998
Adquisiciones de inmovilizado			Recursos procedentes de las operaciones		
Inmovilizaciones inmateriales	3.807	8.892	Beneficios del ejercicio	2.598.904	599.074
Inmovilizaciones materiales	400.840	348.485	Dotaciones para amortización del inmovilizado	373.890	358.177
Inmovilizaciones financieras	12.090	32.941	Variación de provisiones de inmovilizado financiero	11.487	(21.205)
			Beneficio neto en la enajenación de inmovilizado material	(807)	(422)
			Beneficio neto en la enajenación de inmovilizado financiero	(879.455)	-
Gastos financieros diferidos			Amortización gastos a distribuir en varios ejercicios	29.228	27.746
			Dotación de la provisión para grandes reparaciones	31.000	45.600
Cancelación o traspaso a corto plazo de la deuda a largo plazo	-	3.068.729	Dotación al fondo de reversión	422.533	466.000
Aplicaciones de la provisión para grandes reparaciones	31.000	-	Subvenciones de capital transferidas a resultados	(15.194)	(15.195)
Dividendos	214.000	164.000		2.571.586	1.459.775
			Deudas a largo plazo	33.645	29.381
			Enajenación, bajas o traspasos a corto plazo de inmovilizado		
			Inmovilizaciones materiales	12.185	3.700
			Inmovilizaciones financieras	1.057.600	22.974
Aumento del capital circulante	2.405.572	-	Disminución del capital circulante	-	2.107.217
	3.675.016	3.623.047		3.675.016	3.623.047

### Variaciones en el capital circulante

	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	1.388	-	856	-
Deudores	114.553	-	-	8.174
Acreedores	82.746	-	-	30.259
Inversiones financieras temporales	2.248.433	-	-	2.109.067
Tesorería	-	39.795	42.332	-
Ajustes por periodificación	-	1.753	-	2.905
	2.447.120	41.548	43.188	2.150.405
Variación en el capital circulante	-	2.405.572	2.107.217	-
	2.447.120	2.447.120	2.150.405	2.150.405

Este Anexo forma parte integrante de la nota 29 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

# AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

## Informe de Gestión

### Ejercicio 1999

#### 1. EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 1999

Con fecha 26 de Mayo de 1999 se produjo la firma de un nuevo Acuerdo con el Gobierno de Navarra mediante el que se daba un importante impulso a la política comercial, con descuentos sobre las tarifas vigentes de hasta el 50% (vuelta gratis) en ligeros y entre un 25% y un 75% (según tramos) en pesados, para usuarios con tarjeta A-15

La aplicación de este acuerdo ha dado como resultado un incremento en el tráfico de peaje del 24,3% respecto a 1998, con subidas del 33% en pesados, y del 23,2% en ligeros. Sin embargo el incremento en la recaudación es menor (18,3%) debido a los importantes descuentos aplicados. No obstante en el presente ejercicio se ha logrado superar en 315 millones de pesetas (10%) la recaudación habida en 1997 antes de la reducción de tarifas.

A partir del presente ejercicio, entra en vigor el Nuevo Plan Contable aplicable a las empresas del sector de autopistas cuya mayor repercusión en la cuenta de resultados se aprecia en la dotación al fondo de reversión (43,5 millones menos que el año precedente) y la posibilidad de diferir gastos financieros (607,7 millones de pesetas).

En cuanto a los gastos de explotación excluyendo las amortizaciones y dotaciones al fondo de reversión, presentan un crecimiento mínimo situado en el 0,2%.

Los resultados extraordinarios, sin incluir subvenciones de capital, ascienden a 867,4 millones de pesetas. Estos resultados provienen en su mayor parte de la venta de las participaciones en el capital de Sociedades Filiales.

De acuerdo con lo expuesto, el resultado final del ejercicio 1999 se eleva a 2.599 millones de pesetas con lo que se mejora en 2.000 millones de pesetas (333,8%) el resultado obtenido en 1998.

Prescindiendo de los 879 millones generados por la venta de filiales, en el ejercicio se han generado unos recursos de 1.693 millones de pesetas que vienen a representar el 49% de los ingresos de peaje.

#### 2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La evolución habida en el tráfico del corredor, superior a la esperada, así como la próxima actualización de tarifas nos permite confirmar, salvo imponderables, la estimación de ingresos, que representa un incremento próximo al 14% sobre los obtenidos en el ejercicio 1999. No obstante el resultado del 2000 quedará afectado por la disminución de los resultados extraordinarios, respecto al ejercicio de 1999.

(Continúa)

## AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.


## Informe de Gestión

3. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Dentro de las actividades llevadas a cabo por la Sociedad durante el ejercicio 1999 no se halla en curso ningún programa de investigación y desarrollo de suficiente entidad.

4. ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 1999 no se han efectuado adquisiciones de acciones propias o de la Sociedad dominante, por lo que, la Sociedad no tiene acciones propias en cartera.



[illegible]