

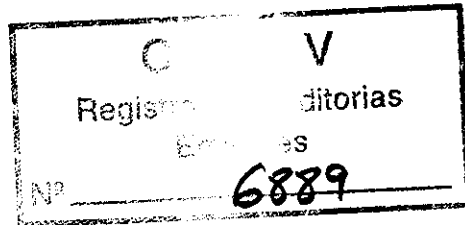


ARTHUR ANDERSEN

**Aldeasa, S.A.**

Cuentas Anuales de los Ejercicios 2000 y 1999  
e Informe de Gestión del Ejercicio 2000,  
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 2000 y 1999 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.

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 2000 y 1999 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 2000 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 2000. 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

21 de marzo de 2001

**ALDEASA, S.A.**

Cuentas Anuales  
correspondientes a los Ejercicios terminados  
el 31 de diciembre de 2000 y 1999



ALDEASA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Notas 3 y 11):</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	284.571	389.869	Capital suscrito	4.192.927	4.278.497
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	1.398.574	1.200.545	Prima de emisión	8.223.213	8.223.213
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	7.848.668	7.832.142	Reservas de Revalorización Real Decreto 7/1996	537.703	537.703
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)-	15.176.782	5.106.878	Reservas-	10.213.511	10.236.100
Participaciones en empresas del Grupo	14.439.281	3.678.898	Reserva legal	857.143	857.143
Participaciones en empresas asociadas	273.942	874.942	Reserva para acciones propias	-	1.900.797
Otras inversiones financieras permanentes	1.319.792	871.717	Otras reservas	9.356.368	7.478.160
Fianzas constituidas a largo plazo	90.721	83.796	Beneficio del ejercicio	4.202.143	5.757.158
Provisiones	(946.954)	(402.473)	Dividendo a cuenta	(580.602)	(1.850.799)
Total Inmovilizado	24.718.585	14.539.434	Acciones propias por reducción de capital	-	(1.900.787)
			Total fondos propios	28.788.895	25.281.073
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b> (Nota 4-c)	54.384	64.859	<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	49.453	20.516
			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>		
			Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras (Nota 12)	-	355.961
			Fondo de reversión (Nota 7)	282.977	220.232
			Total provisiones para riesgos y gastos	282.977	576.193
			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
			Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	5.088.001	380.418
			Otros acreedores (Nota 15)	333.496	268.348
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (Nota 8)	804.275	678.435
			Total acreedores a largo plazo	6.206.772	1.339.201
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Existencias (Nota 9)	10.028.739	7.921.150	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	1.007.972	67.839
Deudores-	4.682.412	3.730.423	Deudas con empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	39.767	25.064
Clientes	1.678.568	1.362.895	Acreedores comerciales	7.697.971	4.714.096
Empresas del Grupo y asociadas (Nota 10)	1.794.943	988.498	Acreedores no comerciales (Nota 14)	2.118.534	3.333.442
Deudores varios	412.345	644.367	Otras deudas no comerciales-	1.738.067	4.155.583
Personal	79.793	77.980	Administraciones Públicas (Nota 15)	1.330.456	2.611.141
Administraciones Públicas (Nota 15)	758.890	711.760	Otras deudas (Nota 3)	11.148	1.252.371
Provisiones	(42.127)	(55.078)	Remuneraciones pendientes de pago	396.463	292.071
Inversiones financieras temporales	6.002.017	12.679.458	Provisiones para operaciones de tráfico	32.627	32.555
Tesorería	285.320	406.168	Ajustes por periodificación	31.835	17.102
Ajustes por periodificación	223.453	221.174	Total acreedores a corto plazo	12.666.773	12.345.681
Total activo circulante	21.221.941	24.958.371	<b>TOTAL PASIVO</b>	45.994.900	39.562.664
<b>TOTAL ACTIVO</b>	45.994.900	39.562.664			

ALDEASA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Consumo de mercaderías (Nota 4-q)	36.602.870	30.768.267	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 17)-		
Gastos de personal (Nota 17)-			Ventas	68.707.690	64.170.234
Sueldos, salarios y asimilados	5.774.500	4.806.753	Prestación de servicios	2.175.250	2.120.025
Cargas sociales	1.379.023	1.465.406	Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(1.502)	(3.634)
	7.153.613	6.272.159		70.881.438	66.286.625
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.450.563	1.201.500			
Variación de las provisiones de tráfico	30.645	101.091	Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	-	68.838
Otros gastos de explotación-			Otros ingresos de explotación	33.421	54.273
Servicios exteriores (Nota 17)	20.228.257	19.721.549			
Tributos	45.957	29.531			
Otros gastos de gestión corriente	1.514	2.184			
Dotación al fondo de reversión (Nota 7)	65.812	102.964			
	20.341.540	19.856.228			
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>5.335.828</b>	<b>8.210.491</b>			
Diferencias negativas de cambio	200.588	-	Ingresos de otros valores negociables (Nota 4-h)	343.325	468.510
Otros gastos financieros y asimilados	231.998	99.570	Otros intereses e ingresos asimilados	680.010	251.654
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>744.072</b>	<b>742.831</b>	Diferencias positivas de cambio	173.324	122.237
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>6.079.700</b>	<b>8.953.322</b>			
Gastos extraordinarios (Nota 17)	1.805.066	393.585	Ingresos extraordinarios (Nota 17)	1.384.404	28.815
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	35.717	12.636	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	201.282	9.913
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>55.087</b>	<b>366.483</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>6.024.603</b>	<b>8.586.829</b>			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	1.822.460	2.829.673			
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>4.202.143</b>	<b>5.757.156</b>			

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999.

A

## **Aldeasa, S.A.**

### **Memoria**

**Correspondiente a los Ejercicios Anuales terminados  
el 31 de Diciembre de 2000 y 1999**

#### **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, 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 francos, 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 2000 y 1999 la Sociedad cuenta con tiendas libres de impuestos y, en España y Portugal, con tiendas en régimen fiscal mixto que operan bajo el nombre comercial de "Travel Value & Duty Free" así como otras de régimen fiscal ordinario (Duty Paid). Estas tiendas están ubicadas en diversos aeropuertos españoles y extranjeros, tal y como se muestra en el siguiente detalle:

**Establecimientos situados dentro del territorio español**

Aeropuerto	Tiendas Travel Value & Duty Free	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-2000	Total Tiendas 31-12-1999
Madrid	38	8	46	46
Barcelona	10	3	13	13
Valencia	1	-	1	1
Sevilla	1	-	1	1
Santiago de Compostela	2	-	2	1
Bilbao	1	-	1	1
Málaga	4	7	11	12
Palma de Mallorca	14	1	15	14
Alicante	4	2	6	5
Ibiza	2	1	3	2
Gerona	1	-	1	1
Mahón	2	-	2	1
Reus	1	-	1	1
Almería	1	-	1	1
Las Palmas de Gran Canaria	-	3	3	5
Tenerife	-	4	4	4
Fuerteventura	-	2	2	1
Jerez	1	-	1	1
Lanzarote	-	4	4	4
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>35</b>	<b>118</b>	<b>115</b>

**Establecimientos situados en el extranjero**

Aeropuerto	País	Tiendas Libres de Impuestos (b)	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-2000	Total Tiendas 31-12-1999
Lisboa (a)	Portugal	1	1	2	2
Oporto (a)	Portugal	1	-	1	1
Faro (a)	Portugal	1	-	1	1
Madeira (a)	Portugal	2	-	2	2
Lima (a)	Perú	2	1	3	3
Iquitos (a)	Perú	-	1	1	1
Cuzco (a)	Perú	-	1	1	1
Maiquetía (a)	Venezuela	2	-	2	2
<b>Total</b>		<b>9</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

(a) 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 2000 y 1999.

(b) En Portugal Travel Value & Duty Free

La Sociedad explota diversas concesiones de tiendas de regalos y objetos culturales en distintos palacios, museos, catedrales y parques temáticos y tiene abiertas desde 1995 tiendas urbanas en las que se comercializan este tipo de productos. Al 31 de diciembre de 2000 el número de tiendas ubicadas en veintiocho

recintos culturales es de 45. Adicionalmente, se explota una tienda ubicada en el Museo del Oro, en Bogotá. Este centro pertenece a la sucursal que la Sociedad tiene en Colombia.

Aldeasa, S.A. conjuntamente con Ogden Cargo Ltd. desarrolla la actividad de operador del servicio de asistencia en tierra a las mercancías y correo (handling de carga) en los aeropuertos de Madrid y Barcelona. Esta actividad se lleva a cabo a través de dos Uniones Temporales de Empresas (UTE's). La participación de Aldeasa, S.A. asciende al 70% en ambos casos.

Conforme a lo dispuesto en la Directiva Comunitaria 91/680/EEC de 16 de diciembre de 1991, el 30 de junio de 1999, se produjo la abolición de la autorización para la venta de artículos libres de impuestos a los viajeros de rutas intracomunitarias. Desde el 1 de julio de 1999 la Sociedad opera en un doble sistema de venta (aplicando el régimen fiscal correspondiente en función del destino del viajero en todas aquellas tiendas instaladas en el área territorial afectada por la mencionada abolición). Comercialmente, dichas tiendas se denominan Travel Value & Duty Free.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

Estas cuentas anuales 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 1999 fueron aprobadas, en el plazo legalmente establecido, por la Junta General de Accionistas.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000, 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.

## **3. Distribución de resultados**

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio 2000 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Miles de Pesetas
Base de reparto:	
Beneficio del ejercicio	4.202.143
Distribución:	
A reservas voluntarias	86.143
A dividendos	4.116.000
	<b>4.202.143</b>

El 20 de septiembre de 2000, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2000 por importe de 28 pesetas brutas por acción, a cada una de las acciones no incluidas en la cartera de la Sociedad, cuyo estado provisional de liquidez es el siguiente:

Estado de Liquidez	Millones de Pesetas
Recursos financieros líquidos al 31-08-2000	3.919
Cobros del período 31-08-2000 al 31-03-2001	39.862
Pagos del período 31-08-2000 al 31-03-2001	42.943
<b>Recursos financieros líquidos finales al 31-03-2001</b>	<b>838</b>

B

#### **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 Colombia, 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 2000 y 1999), a excepción de:

1. Capital, que se ha convertido al tipo de cambio histórico.
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" de los balances de situación adjuntos.

##### **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 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**

El coste de los gastos de investigación y desarrollo está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos incluidos en esta cuenta. Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción.

La cuenta "Propiedad industrial" se carga por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por la empresa, y se amortiza linealmente a razón del 20% anual.

El fondo de comercio se originó como consecuencia de la adquisición del "Negocio de camiones" a la sociedad Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A., y se viene amortizando linealmente en un plazo de 10 años, periodo en que se estima contribuirá a la obtención de beneficios por parte de la Sociedad.

Este epígrafe recoge asimismo los importes satisfechos por la adquisición de las licencias de uso de diversos programas informáticos. La Sociedad sigue el criterio de amortizar dichos elementos a razón del 20% anual.

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:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones	25-50
Maquinaria e instalaciones	5-12,5
Mobiliario y enseres	5,5-10
Equipos para proceso 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 "Provisiones" según se detalla en la Nota 7.

**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 entendiéndose por tal el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de cierre del ejercicio que se deduce de los estados financieros de las sociedades filiales. 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 de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias que se deducen de las cuentas anuales consolidadas son los siguientes:

### *Balances de situación*

	Millones de Pesetas			Millones de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
<b>Activo:</b>			<b>Pasivo:</b>		
Inmovilizado y otros	26.229	15.153	Capital y reservas	23.904	20.607
Activo circulante	23.844	27.468	Resultado del ejercicio	5.025	6.006
			Patrimonio neto	28.929	26.613
			Pasivo a largo plazo	6.257	1.683
			Pasivo circulante	14.887	14.325
<b>Total activo</b>	<b>50.073</b>	<b>42.621</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>50.073</b>	<b>42.621</b>

### *Cuentas de Pérdidas y ganancias*

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Ingresos	84.557	74.492
Gastos	(79.532)	(68.486)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.025</b>	<b>6.006</b>

#### **g) Existencias**

Las existencias se encuentran valoradas al importe menor 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.

#### **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 2000 y 1999 por este concepto ascendieron a 343.325.000 y 468.510.000 pesetas, respectivamente.

#### **i) Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

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

En el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad encargó a un asesor independiente un estudio actuarial con objeto de determinar el valor actual al 31 de diciembre de 1999 de los compromisos contraídos por este concepto.

La parte anual devengada en 1999, ascendió a 70.308.000 pesetas, y ha sido registrada por la Sociedad en la cuenta "Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1999 adjunta.

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" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 12).

En el ejercicio 2000 la sociedad ha procedido a la exteriorización de estos compromisos, para lo cual el 28 de diciembre de 2000 ha suscrito una póliza de seguro con una compañía externa, cancelando, según se detalla en la Nota 12, la provisión dotada para este concepto.

**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).

**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) Acciones propias en poder de la sociedad**

Las acciones propias se valoran a su precio de adquisición, el cual incluye los gastos inherentes a cada operación.

El resumen de las transacciones realizadas con acciones propias durante los ejercicios 1999 y 2000 se desglosa así:

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1999	-
Adquisiciones	1.926.828
Ventas	(26.031)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.900.797
Adquisiciones	816.318
Amortización de acciones por Reducción de Capital	(1.665.317)
Ventas	(1.051.798)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-

El 7 de noviembre de 2000 la Sociedad ha vendido 311.400 acciones al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria que se encontraban registrados por un coste de adquisición de 1.051.798.000 pesetas, con pacto de recompra el 8 de julio de 2002 a un precio que se calculará como la media ponderada de los precios medios ponderados de la acción de Aldeasa en un número previsto de 25 sesiones siempre que no sobrepasen los límites legales de operativa diaria.

Esta operación con acciones propias se ha realizado en previsión de los compromisos adquiridos por la Sociedad en su plan de opciones sobre acciones para directivos aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 7 de junio 2000.

**n) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

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.

**o) 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.

**p) 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 2000 y 1999 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.

Los fondos propios y resultados de los ejercicios 2000 y 1999 correspondientes a dichas UTE's son los siguientes:

Nombre	% de Participación	2000		1999	
		Capital Suscrito	Resultado del Ejercicio	Capital Suscrito	Resultado del Ejercicio
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE1	70%	400.000	(2.257)	400.000	41.424
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE2	70%	414.286	(15.140)	414.286	12.277

**q) Coste de ventas**

Incluye el coste de adquisición de las mercancías, así como los impuestos especiales con los que están gravados algunos de los productos que vende la Sociedad (fundamentalmente alcohol y tabaco).

**5. Gastos de establecimiento**

El movimiento de esta cuenta durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>228.307</b>
Adiciones	265.254
Retiros	(923)
Amortizaciones	(92.769)
<b>Saldo al 31-12-1999</b>	<b>399.869</b>
Adiciones	9.614
Retiros	0
Amortizaciones	(119.122)
Diferencias de conversión	4.210
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>294.571</b>

Las adiciones del ejercicio 1999 recogen 232 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la inversión inicial para el lanzamiento del nuevo concepto de tienda "Travel Value", puesto en marcha a partir del 1 de julio de 1999.



6. Inmovilizaciones Inmateriales

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	1999				2000				
	Saldo al 31/12/98	Adiciones o Dotaciones	Traspasos	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31/12/99	Adiciones o Dotaciones	Traspasos Procedentes Inm. Material	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31/12/00
<b>Coste</b>									
Gastos Investigación y Desarrollo	-	293.993	89.245	-	383.238	59.565	-	(79.779)	363.024
Propiedad Industrial	47.642	20.576	-	-	68.218	-	-	-	68.218
Fondo de Comercio	273.000	-	-	-	273.000	-	-	-	273.000
Aplicaciones Informáticas	338.768	136.474	1.690	(1.528)	475.404	102.732	-	(179)	577.957
Derechos sobre bienes en leasing	300.000	-	-	-	300.000	-	-	-	300.000
Otro inmovilizado inmaterial	146.011	109.471	(90.935)	(13.295)	151.252	311.609	88.357	-	551.218
<b>Total coste</b>	<b>1.105.421</b>	<b>560.514</b>	<b>-</b>	<b>(14.823)</b>	<b>1.651.112</b>	<b>473.906</b>	<b>88.357</b>	<b>(79.958)</b>	<b>2.133.417</b>
<b>Amortización acumulada</b>									
Gastos de Investigación y desarrollo	-	-	-	-	-	(76.648)	-	15.956	(60.692)
Propiedad Industrial	(37.261)	(4.714)	-	-	(41.975)	(7.259)	-	-	(49.234)
Fondo de Comercio	(72.800)	(27.300)	-	-	(100.100)	(27.300)	-	-	(127.400)
Aplicaciones Informáticas	(239.127)	(48.942)	-	1.313	(286.756)	(84.551)	-	170	(371.137)
Derechos sobre bienes en leasing	(6.000)	(6.000)	-	-	(12.000)	(6.000)	-	-	(18.000)
Otro inmovilizado inmaterial	(2.045)	(7.691)	-	-	(9.736)	(10.487)	(88.157)	-	(108.380)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(357.233)</b>	<b>(94.647)</b>	<b>-</b>	<b>1.313</b>	<b>(450.567)</b>	<b>(212.245)</b>	<b>(88.157)</b>	<b>16.126</b>	<b>(734.843)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>748.188</b>	<b>465.867</b>	<b>-</b>	<b>(13.510)</b>	<b>1.200.545</b>	<b>261.661</b>	<b>200</b>	<b>(63.832)</b>	<b>1.398.574</b>

Las adiciones del ejercicio 1999 recogen los gastos incurridos en la elaboración del nuevo Plan Comercial (reestructuración, estudio de los nuevos diseños, nuevos esquemas y desarrollo de los nuevos espacios aeroportuarios) por un importe aproximado de 383 millones de pesetas.

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

Descripción	Duración del Contrato	Años Transcurridos	Miles de Pesetas					Valor Opción de Compra
			Coste en Origen	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes Vencimientos		
				1999	2000	2001	Posterior	
Local	10 años	3	300.000	38.597	35.707	34.252	239.500	3.223

## 7. Inmovilizaciones materiales

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.

El saldo pendiente de amortizar por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto sobre las amortizaciones de los ejercicios 2000 y 1999 ha sido:

	Miles de Pesetas			
	Amortización 1999	Pendiente al 31-12-1999	Amortización 2000	Pendiente al 31-12-2000
Terrenos y construcciones	(22.394)	139.965	(22.395)	117.571
Maquinaria e instalaciones	(6.981)	15.341	(4.789)	10.273
Mobiliario y enseres	(19.174)	18.679	(11.794)	6.350
Equipos para proceso de información	(2.121)	1.075	(980)	-
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(31)	986	(2)	896
	<b>(50.701)</b>	<b>176.046</b>	<b>(39.960)</b>	<b>135.090</b>

Durante los ejercicios 2000 y 1999 se han producido bajas de elementos del inmovilizado actualizados cuyo valor, neto de amortización en el momento de la baja ascendía a 996.000 y 6.878.000 pesetas, respectiva y aproximadamente.

El movimiento de las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas										
	Saldo al 31-12-98	Ejercicio 1999				Saldo al 31-12-99	Ejercicio 2000				Saldo al 31-12-00
		Adiciones o Dotaciones	Diferencia en Conversión (a)	Trasposos	Salidas, Bajas o Reducciones		Adiciones o Dotaciones	Diferencia en Conversión (a)	Trasposos	Salidas, Bajas o Reducciones	
Terrenos y construcciones	3.625.691	1.150	15.175	-	-	3.642.016	7.853	8.695	-	-	3.658.564
Maquinaria e instalaciones	2.141.731	891.800	23.988	109.256	(98.102)	3.068.673	539.900	13.676	186.058	(13.041)	3.795.266
Mobiliario y enseres	2.975.132	769.925	25.938	19.078	(208.266)	3.581.807	282.238	14.494	(134.769)	(30.148)	3.713.622
Equipos para proceso de información	709.227	178.910	8.666	356	(45.549)	851.610	81.146	5.265	(52.244)	(41.722)	844.055
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	204.510	22.639	2.423	-	(6.112)	223.460	37.165	1.327	(87.402)	(36.131)	138.419
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	149.700	121.670	-	(128.690)	(6.008)	136.672	296.897	-	-	(81.676)	351.893
Total coste	9.805.991	1.986.094	76.190	-	(364.037)	11.504.238	1.245.199	43.457	(88.357)	(202.718)	12.501.819
Amortización acumulada:											
Construcciones	(381.620)	(89.174)	(11.822)	-	-	(482.616)	(83.107)	(8.051)	-	-	(573.774)
Maquinaria e instalaciones	(553.098)	(274.395)	(9.030)	-	49.402	(787.121)	(343.074)	(9.367)	(112.118)	5.261	(1.246.419)
Mobiliario y enseres	(1.391.158)	(490.279)	(13.669)	-	134.050	(1.761.056)	(526.431)	(9.257)	70.484	25.262	(2.200.998)
Equipos para proceso de información	(407.476)	(134.729)	(6.642)	-	42.239	(506.608)	(143.854)	(4.501)	41.634	37.558	(575.771)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(109.421)	(25.507)	(883)	-	3.014	(132.797)	(22.730)	(822)	88.157	13.901	(54.291)
Total amortización acumulada	(2.842.773)	(1.014.084)	(42.046)	-	228.705	(3.670.198)	(1.119.196)	(31.998)	88.157	81.982	(4.651.253)
Total provisiones (Nota-4 d)	(82.574)	-	-	-	80.676	(1.898)	-	-	-	-	(1.898)
Total neto	6.880.644	972.010	34.144	-	(54.656)	7.832.142	126.003	11.459	(200)	(120.736)	7.848.688

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

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 los ejercicios 1999 y 2000 en el fondo de reversión, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1998	117.268
Dotación	102.964
Saldo al 31-12-1999	220.232
Dotación	65.812
Retiros	(3.067)
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>282.977</b>

#### 8. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2000 y 1999 en las principales cuentas del inmovilizado financiero han sido los siguientes:

	Miles de Pesetas						Importe no Desembolsado
	Participación en Empresas del Grupo	Participación en Empresas Asociadas	Otras Inversiones Financieras Permanentes	Otros Valores y Fianzas a Largo Plazo	Provisión	Total Inversiones Financieras	
Saldo al 31-12-98	3.341.873	1.190.094	786.305	51.578	(734.881)	4.634.969	(679.435) (1)
Entradas o dotaciones	404.464	294.740	30.471	32.549	(286.384)	475.840	-
Retiros	(3.600)	(618.792)	-	(331)	618.792	(3.931)	-
Traspasos	(63.841)	8.900	54.941	-	-	-	-
Saldo al 31-12-99	3.678.896	874.942	871.717	83.796	(402.473)	5.106.878	(679.435) (1)
Entradas o dotaciones	12.820.785	11.331	548.166	14.161	(908.019)	12.486.424	(124.840) (2)
Retiros	(2.060.400)	(612.331)	(100.091)	(7.236)	363.538	(2.416.520)	-
<b>Saldo al 31-12-00</b>	<b>14.439.281</b>	<b>273.942</b>	<b>1.319.792</b>	<b>90.721</b>	<b>(946.954)</b>	<b>15.176.782</b>	<b>(804.275)</b>

(1) Recoge el importe pendiente de desembolso en la Sociedad Aldeasa Internacional, S.A. por importe de 674.985.000 pesetas.

(2) Recoge el importe pendiente de desembolso en la Sociedad Aldeasa-e, S.A., por importe de 124.789.000 pesetas.

Las empresas del Grupo y asociadas y la información más relevante relacionada con las mismas al 31 de diciembre de 2000 y 1999, según sus últimos estados financieros disponibles no auditados, excepto en lo relativo a Aldeasa Almacénaje y Distribución, S.A., Aldeasa Gestión 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	Actividad	% Participación	Miles de Pesetas							
				Al 31-12-00				Al 31-12-99			
				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
<b>Participación en Empresas del Grupo-</b> Aldeasa Almacénaje y Distribución, S.A. Aldeasa Gestión, S.L. Aldeasa Internacional, S.A. Aldeasa Chile, S.A. (a) Aldeasa Canarias, S.A. Aldeasa Colombia, Ltda. (a) Aldeasa México, S.A. (a) Transportes y suministros aeroportuarios, S.A. (c) Studio Stores, S.A. Foodlisa, S.L. Ciro Holdings, S.A. (a) Aldeasa-e, S.A. (c) Aldeasa Aprovisionamientos, S.A. (c)	Madrid	Logística	100%	-	-	-	-	1.500.000	653.864	(44.366)	1.500.000
	Madrid	Logística	100%	-	-	-	-	560.000	177.405	104.249	560.000
	Madrid	Logística	100%	1.724.313	3.000	(6.482)	1.449.354	-	-	-	-
	Madrid	Logística	100%	900.000	68.618	7.857	899.980	900.000	64.512	4.106	899.980
	Chile	Comercio	100%	308.505	344.895	303.954	308.505	308.505	259.905	212.395	308.505
	Las Palmas	Comercio	64%	10.000	(20)	(9.546)	-	10.000	-	(20)	6.387
	Colombia	Comercio	100%	151.595	-	(14.425)	151.595	-	-	-	-
	México	Comercio	99,98%	79.028	111	(46.481)	40.211	79.028	4.671	(110)	78.901
	Madrid	Sin Actividad	100%	200.000	-	2.048	200.000	200.000	-	-	200.000
	Madrid	Comercio	100%	125.000	(1.514)	(11.351)	112.135	125.000	-	(1.515)	123.485
	Madrid	Restauración	55%	24.958	-	(24.864)	52	-	-	-	-
	Ginebra	Holding	100%	11.027.740	-	(812.126)	10.215.615	-	-	-	-
	Madrid	E-Business	100%	166.386	-	489	166.383	-	-	-	-
	Madrid	Sin Actividad	100%	500	-	(17)	500	-	-	-	-
<b>Participación en Empresas Asociadas-</b> Esición Aduana de Zaragoza, S.A. Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías S.A. Souk al Moubajir, S.A. (a) Creuers del Port de Barcelona, S.A. Parque Isla Mágica, S.A. Lanzarote de Cultura y Ocio, S.A. (c) Foodstation, S.L.	Zaragoza	Logística	31,26%	277.890	(57.346)	198	69.004	277.890	(51.332)	(366)	70.708
	Madrid	Comercio	50%	10.000	28.787	12.478	5.000	10.000	45.973	17.917	5.000
	Marruecos	Comercio	35,85%	86.835	(24.321)	(1.056)	22.033	86.835	(17.536)	2.762	25.834
	Barcelona	Comercio	23%	500.000	(554)	79.003	115.000	500.000	-	(554)	114.873
	Sevilla	Ocio	18,06%	-	-	-	-	3.233.854	(728)	(1.474.387)	317.628
	Lanzarote	Ocio	29,67%	30.000	(1.215)	(12)	8.632	30.000	-	-	8.900
	Madrid	Restauración	45%	24.958	-	536	11.231	-	-	-	-
	Sevilla	Logística	11,35%	-	-	-	-	231.250	(43.830)	-	21.272
	Florida - EUTU	Comercio	100%	-	-	-	-	73.840	(38.337)	(25.520)	9.984
	Sevilla	Ocio	6,38%	2.224.955	618.186	(834.147)	128.174	-	-	-	-
<b>Otras inversiones financieras permanentes</b> Centro de Transporte de Andalucía, S.A. Royal Palaces & Museums, Inc (a) Parque Isla Mágica, S.A. Aldeasa Cabo Verde, S.A. (a) (c) Otras Inversiones (b)	Cabo Verde	Comercio	100%	9.066	-	-	9.066	9.066	-	-	9.066
	-	-	-	-	-	-	3.292	-	-	-	3.292
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(a) Las cifras de capital suscrito de estas empresas del grupo y 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 5% de su capital social.

(c) Estas sociedades no han iniciado su actividad al 31 de diciembre de 2000.

Las adiciones del epígrafe "Participación Empresas del Grupo" durante el ejercicio 2000 corresponde principalmente a la adquisición del 100% del capital social de la Sociedad "Jordan Airports Duty Free Shops, Ltda.", que explota la concesión de tiendas libres de impuestos en tres aeropuertos de Jordania. Con fecha 22 de diciembre de 2000, Aldeasa, S.A. traspasó la totalidad de su inversión en "Jordan Airports Duty Free Shops, Ltda." a la sociedad Ciro Holdings, S.A..

En la reunión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el 23 de febrero de 2000 se adoptó por unanimidad iniciar el proceso de enajenación de las acciones de las sociedades del Grupo Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. y de Distribución Climatizada, S.A., de las que la Sociedad es el único accionista. Los activos no incluidos en la transacción han sido aportados a la sociedad Aldeasa Gestión, S.A..

En el epígrafe "Participación en Empresas del Grupo" figuran, durante el ejercicio 2000, retiros por importe de 2.060.000.000 de pesetas, correspondientes a la enajenación de las participaciones que la Sociedad mantenía en Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. y Distribución Climatizada, S.A. El beneficio obtenido por la venta de dichas participaciones ascendió a 1.046.327.000 pesetas, y figura registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 17).

El 28 de febrero de 2000 AENA adjudicó la construcción y explotación del futuro Centro de Servicios al Pasajero del aeropuerto de Madrid Barajas al consorcio integrado por Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A. (empresa de nueva creación cuyo accionista único es la Sociedad), el Grupo Hotelero Diana, Prosacyr, S.A. y Greco, S.L. El centro, que supone una inversión de 42 millones de euros empezará a funcionar el 1 de enero de 2003 y la concesión se prolongará 24 años. Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A., sociedad propiedad de Aldeasa, S.A., gestionará el área comercial.

#### **Participación 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 formar un núcleo estable de accionistas y a prestar ciertas garantías en relación con la financiación del proyecto que precisaba el lanzamiento del Parque. En abril de 2000, tras una reorganización accionarial se constituyó un nuevo núcleo mayoritario de accionistas formado por tres cajas de ahorro con base en la Comunidad Autónoma Andaluza, que ha relevado a Aldeasa, S.A. y a sus anteriores socios de cualquier garantía asumida ligada a la citada financiación. La cuenta "Otras inversiones financieras permanentes" al 31 de diciembre de 2000 y 1999, incluye un saldo pendiente de amortizar correspondiente a préstamos subordinados por importe de 759 millones de pesetas, concedidos por Aldeasa, S.A. a la citada sociedad.

Con fecha 25 de Abril de 2000, Parque Isla Mágica, S.A. y Aldeasa, S.A. acordaron modificar la naturaleza de la deuda subordinada de la que es titular Aldeasa, S.A. por un préstamo participativo. Las principales características de este préstamo participativo consisten en la carencia de Interés durante los 3 primeros años, remunerándose a partir del año 2003 en función de un interés pactado que se compone de una parte fija en función del EURIBOR y otra variable calculada como un porcentaje del cash flow generado. El vencimiento final del préstamo no puede sobrepasar el 25 de enero de 2020.

Con fecha 25 de febrero de 1999, la Junta General y Extraordinaria de Socios de la sociedad participada Parque Isla Mágica, S.A. acordó realizar una reducción de capital por importe de 3.798 millones de pesetas mediante la disminución del valor nominal de las acciones y posterior ampliación del capital mediante la emisión de nuevas acciones por importe de 800 millones de pesetas con el fin de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio de la Sociedad, disminuido como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores. La Sociedad suscribió en dicha ampliación, acciones por un importe total nominal de 180 millones de pesetas.

Con fecha 3 de marzo de 2000, la Junta General Extraordinaria de la sociedad Parque Isla Mágica S.A acordó la reducción del capital social a cero pesetas.

Como consecuencia de la operación de reducción del capital social de esta compañía, la Sociedad se ha registrado una pérdida extraordinaria por 317.628.000 pesetas, registrada en el epígrafe "Gastos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000 adjunta. (véase Nota 17)

En la misma junta se acordó la simultanea ampliación de capital hasta 4.500 millones de pesetas en dos tramos, en el primero de los cuales, por importe de hasta 2.200 millones de pesetas, Aldeasa, S.A. ha suscrito 284 acciones, representativas del 6,38% del capital de la sociedad, que se encuentran registradas en el epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 por un importe de 141.997.000 pesetas que fueron efectivamente desembolsadas el 24 de abril de 2000.

El resto de las adiciones del ejercicio 2000, en el epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes", corresponden principalmente por importe de 201.493.000 pesetas a Deuda Canaria y 182.779.000 pesetas, correspondientes, a la cuenta a cobrar con vencimiento a largo plazo originada por la venta de la participación de Distribución Climatizada, S.A. y Aldeasa Almacenaje y Distribución, S.A

#### **9. Existencias**

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Existencias comerciales	10.042.376	7.933.150
Provisiones para depreciación de existencias	(13.637)	(12.000)
	<b>10.028.739</b>	<b>7.921.150</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 2000 y 1999 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 31-12-2000**

	Miles de Pesetas					
	Saldos		Ventas	Servicios Prestados	Servicios Recibidos	Ingresos Financieros
	Deudores	Acreedores				
Aldeasa Gestión, S.L.	784.403 (1)	8.526	-	1.339	10.742	533
Aldeasa Aprovisionamientos, S.L.	108	-	-	-	-	-
Souk al Mouhajir, S.A.	2.134	-	6.902	-	-	-
Aldeasa Internacional, S.A.	14.122	-	-	-	-	-
Aldeasa Chile, S.A.	260.879	-	465.661	-	-	-
Foodlasa, S.L.	101.673	24.669	-	32.845	-	-
Foodstation, S.L.	8.345	-	-	-	-	-
Aldeasa-e, S.A.	2.042	-	-	-	-	-
Aldeasa Mexico, S.A.	537.118	-	51.490	-	-	-
Aldeasa Colombia, Ltda.	54.548	-	23.191	-	-	-
Studio Stores, S.A.	-	6.572	-	42.688	43.203	-
Aldeasa Canarias, S.A.	28.463	-	65	2.384	-	-
Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A.	1.108	-	-	-	-	-
	<b>1.794.943</b>	<b>39.767</b>	<b>547.309</b>	<b>79.256</b>	<b>53.945</b>	<b>533</b>

(1) Incluye 370.000.000 pesetas, correspondientes al dividendo acordado por la Junta General de Accionistas del 30 de diciembre de 2000 de la Sociedad del Grupo Aldeasa Gestión, S.L, pendientes de cobro al cierre del ejercicio (véase Nota 17).

**Datos al 31-12-1999**

	Miles de Pesetas					
	Saldos		Ventas	Servicios Prestados	Servicios Recibidos	Ingresos Financieros
	Deudores	Acreedores				
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	625.475	14.103	-	75.743	132.992	7.653
Distribución Climatizada, S.A.	99.010	1.344	236	8.043	14.809	1.551
Souk al Mouhajir, S.A.	630	-	17.336	-	-	-
Aldeasa Internacional, S.A.	9.854	-	-	-	-	-
Aldeasa Chile, S.A.	174.068	-	374.655	-	-	-
Parque Isla Mágica, S.A.	68.457	-	-	49.119	-	21.404
Studio Stores, S.A.	-	9.617	-	13.116	20.703	-
Aldeasa México, S.A.	8.985	-	-	-	-	-
Aldeasa Canarias, S.A.	20	-	-	-	-	-
Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A.	2.000	-	-	-	-	-
	<b>988.499</b>	<b>25.064</b>	<b>392.227</b>	<b>146.021</b>	<b>168.504</b>	<b>30.608</b>

# 11. Fondos propios

El resumen de transacciones en las cuentas de "Fondos Propios" durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas												
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas Revalorización	Reserva Legal	Reserva Para Capital Amortizado	Reserva para Acciones Propias	Reserva por Redenominación del Capital a Euros	Reserva para Inversiones En Canarias	Reserva para Capital Amortizado	Reservas Voluntarias	Beneficio	Dividendo a Cuenta	Acciones Propias por Reducción de Capital
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1998</b>	4.285.714	8.223.213	537.703	857.143	-	-	-	677.737	-	4.591.584	8.295.166	(1.800.000)	-
Redenominación del capital social a euros	(7.217)	-	-	-	-	-	7.217	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio 1998	-	-	-	-	-	-	-	200.000	-	-	(200.000)	-	-
Reserva para inversiones en Canarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.895.166	(3.895.166)	-	-
Reserva voluntaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.200.000)	1.800.000	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.850.799)	-
Dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-	1.900.797	-	-	(1.900.797)	-	-	-
Dotación reserva para acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.253	-	-	(1.900.797)
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.757.156	-	-
Beneficio del ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-	1.900.797	877.737	-	6.593.206	5.757.156	(1.850.799)	(1.900.797)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1999</b>	4.278.497	8.223.213	537.703	857.143	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.557.156	(1.557.156)	-	-
Reserva voluntaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.200.000)	1.850.799	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580.602)	-
Dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	85.570	-	-	-	1.665.317
Amortización acciones propias	(85.570)	-	-	-	85.570	(1.665.317)	-	-	-	235.480	-	-	235.480
Devolución reservas acciones propias	-	-	-	-	-	(235.480)	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.202.143	-	-
Beneficio del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	877.737	85.570	8.385.844	4.202.143	(580.602)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	4.192.927	8.223.213	537.703	857.143	85.570	-	7.217	877.737	85.570	8.385.844	4.202.143	(580.602)	-

### Capital suscrito

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente.

	Porcentaje	
	31-12-2000	31-12-1999
Altadis, S.A.	33,00	31,82
Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPa)	5,06	4,96
Otros (participaciones inferiores al 5%)	61,94	63,22
	100,00	100,00

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de la Sociedad estaba representado por 21.428.571 acciones al portador de 1,20 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Continuo y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 21 de junio de 1999 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta, por cuantía máxima de 2.139 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el Consejo de Administración no ha hecho uso de esta facultad. Asimismo, la mencionada Junta de Accionistas autorizó la compra de acciones propias hasta el límite del 5% del capital social

Las acciones propias en poder de la Sociedad representaban el 2,35% del capital social al 31 de diciembre de 1999 y totalizaban 504.454 acciones, con un valor nominal global de 100.721.000 pesetas aproximadamente, y un precio medio de adquisición de 3.768 pesetas. El saldo de la cuenta "Reserva para acciones propias" cubre en su totalidad el valor neto contable de aquellas, por importe de 1.900.797.000 pesetas.

El Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión del 20 de diciembre de 1999 acordó proponer a la próxima Junta de Accionistas la amortización del 2% del capital social equivalente a la casi totalidad de la autocartera en poder de la Sociedad a dicha fecha. En virtud de lo expuesto anteriormente, las acciones propias al 31 de diciembre de 1999 en autocartera se presentan disminuyendo los fondos propios. Adicionalmente se ha dotado con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

Con fecha 7 de junio de 2000 la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordaron reducir el capital social en la suma de 514.285,20 euros, equivalente a 85.570.000 pesetas, con cargo a reserva de libre disposición, mediante la amortización de 428.571 acciones propias de la Sociedad.

Por tanto, el Capital Social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 esta representado por 21.000.000 acciones al portador de 1,20 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 7 de junio de 2000 acordó adicionalmente un nuevo plan retributivo para sus directivos basado en opciones sobre acciones de "Aldeasa, S.A.".

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad no dispone de acciones propias en su poder, habiendo vendido la totalidad de las mismas al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, con un pacto de recompra para el día 8 de julio de 2002, en previsión de los compromisos futuros adquiridos por la Sociedad en su plan de opciones sobre acciones. (véase Nota 4-m)

### 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 2000 y 1999 en las principales cuentas del epígrafe "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 31-12-98	264.172	49.615	313.787
Dotaciones	70.308	-	70.308
Bajas	-	(28.134)	(28.134)
Saldo al 31-12-99	334.480	21.481	355.961
Bajas	(334.480)	(21.481)	355.961
Saldo al 31-12-00	-	-	-

En el ejercicio 2000 la Sociedad ha procedido a la exteriorización de los compromisos contraídos con determinados trabajadores relativos a gratificaciones a percibir en el momento de la jubilación. Para atender estos compromisos la Sociedad ha suscrito una póliza de seguro con una compañía externa, ascendiendo la

prima pagada por la Sociedad en diciembre de 2000 a 187.222.000 pesetas, poniéndose de manifiesto un exceso de provisión para riesgos y gastos de 155.122.000 pesetas, que se han registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta. (véase Nota 17)

### 13. Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2000, 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
The Bank of Tokyo-Mitsubishi, Ltd.	22-01-2001	2.000	-
BBVA, S.A.	27-05-2001	3.000	-

Dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito" de los balances de situación, al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntos, se incluye el préstamo concedido por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 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%) y el préstamo concedido por Citibank, N.A., sucursal en España a Aldeasa, S.A..

Las características principales de estos préstamos son las siguientes:

Entidad	Miles de Pesetas				Último Vencimiento
	Importe de la financiación	Vencimiento			
		2000	2001	Posterior	
BBVA, S.A. (a)	175.000	29.167	29.166	87.500	03-07-2004
Citibank, N.A. (b)	5.407.545	-	665.544	4.742.001	27-07-2005

(a) Este préstamo fue concedido el 3 de julio de 1997, por un importe total de 250 millones de pesetas. El tipo de interés es variable, EURIBOR más un diferencial, y se renueva semestralmente. La amortización del préstamo se lleva a cabo mediante el pago de doce cuotas semestrales.

(b) Corresponde a un préstamo por importe total de 32.500.000 euros concedido al 27 de julio de 2000. El tipo de interés aplicable a dicho préstamo se determina por periodos de liquidación de intereses mensuales. El tipo de interés es variable, EURIBOR más un diferencial. El citado préstamo está sujeto al cumplimiento de determinados ratios financieros que se cumplen al 31 de diciembre de 2000. La amortización del préstamo se lleva a cabo mediante el siguiente calendario de amortización.

Fecha	Miles de euros
31.07.01	4.000
31.07.02	5.500
31.07.03	6.500
31.07.04	7.500
31.07.05	9.000
	32.500

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye, adicionalmente, 239.500.000 y 273.752.000 pesetas, respectivamente correspondientes a las cuotas de leasing con vencimiento a largo plazo (véase Nota 6).

El epígrafe "Deudas con Entidades de crédito a corto plazo" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 incluye, principalmente 274.590.000 pesetas correspondientes a otras disposiciones.

#### **14. Acreedores 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, tanto de las tiendas libres de impuestos como para aquellas susceptibles de operar bajo doble sistema fiscal 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 ocupadas 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 calculaba hasta el 30 de junio de 1999 aplicando un porcentaje sobre las ventas brutas totales efectuadas en las tiendas.

De acuerdo con el contrato de prórroga de la concesión principal, los cánones a satisfacer por la utilización de los locales que debido a la desaparición del régimen de ventas libres de impuestos para los pasajeros con destino a países de la Unión Europea, se hayan destinado al establecimiento de tiendas en régimen fiscal normal o sistema dual, se determinarán a partir de las ventas netas excluidos impuestos para cada familia de productos y del excedente empresarial calculado según contrato.

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

En este sentido, al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la cuenta "Acreedores no comerciales" incluía un saldo a pagar por importe de 1.039 y 731 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, que corresponde, fundamentalmente, a los cánones pendientes de pago a dicho Ente Público.

En relación con los litigios que afectan a la Sociedad, durante el año 2000 han continuado su curso el Recurso contencioso administrativo interpuesto por The Tie Gallery, S.A., ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid, contra la resolución de AENA que declaró no haber lugar a la revisión del acuerdo de prórroga de las concesiones de Aldeasa, así como el interpuesto por AENA y por Aldeasa, S.A. ante la Audiencia Nacional contra la resolución del Tribunal de Defensa de la Competencia que declaró que no había lugar a apreciar la existencia de convenios restrictivos de la competencia entre AENA y Aldeasa, si bien ordenaba al Servicio de Defensa de la Competencia que investigase la existencia de posibles abusos de dominio por parte de AENA.

A este respecto, el indicado Servicio de Defensa de la Competencia, con fecha 4 de septiembre de 2000, acordó el sobreseimiento del expediente, por no apreciar la existencia del referido abuso de posición de dominio. Este acuerdo, ha sido recurrido por The Tie Gallery, S.A. ante el Tribunal de Defensa de la Competencia.

#### 15. Situación fiscal

Los epígrafes "Administraciones Públicas" del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de Pesetas	
	31-12-00	31-12-99
<b>Administraciones Públicas deudoras-</b>		
Hacienda Pública por retenciones y pagos a cuenta	83.712	94.567
Hacienda Pública deudora por IVA	538.201	453.757
Impuesto sobre beneficios anticipado	136.977	163.436
	<b>758.890</b>	<b>711.760</b>
<b>Administraciones Públicas acreedoras-</b>		
Impuesto sobre Sociedades	246.199	996.396
Impuesto sobre beneficios diferido	398.419	321.372
Organismos de la Seguridad Social	142.729	114.484
Otros conceptos	543.109	1.178.889
	<b>1.330.456</b>	<b>2.611.141</b>
<b>Administraciones Públicas acreedoras a largo plazo-</b>		
Impuesto diferido	333.496	269.348
	<b>333.496</b>	<b>269.348</b>

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 2000 y 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Pesetas			
	2000		1999	
	A Pagar	Gasto	A Pagar	Gasto
Beneficio antes de impuestos	6.024.603	2.108.611	8.586.829	3.005.390
Diferencias permanentes:				
Aumentos	182.577	63.902	90.410	31.644
Disminuciones	(987.643)	(345.675)	(37.591)	(13.157)
Diferencias temporales:				
Con origen en el ejercicio-				
Aumentos		-	36.991	-
Disminuciones	(5.414)	-	(4.625)	-
Con origen en ejercicios anteriores-				
Aumentos	(80.693)	-	145.865	-
Disminuciones	(705.736)	-	(42.303)	-
Base imponible	4.579.106	1.826.838	8.775.576	3.023.877
Deducciones	-	(126.197)	-	(168.360)
Materialización de Reserva Canaria	-	-	-	(161.897)
<b>Gasto del ejercicio</b>		<b>1.700.641</b>	-	<b>2.693.620</b>

Adicionalmente al gasto por Impuesto indicado en el cuadro anterior, la Sociedad ha registrado un gasto por Impuesto sobre Sociedades por importe aproximado de 121.819.000 y 132.274.000 pesetas correspondiente al gasto devengado por este concepto en los ejercicios 2000 y 1999 por las sucursales que la Sociedad tiene en Portugal, Perú, Venezuela y Colombia.

La legislación en vigor relativa al Impuesto sobre Sociedades establece diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar las nuevas inversiones y la formación de los empleados, a los cuales se ha acogido la Compañía en el ejercicio 2000 mediante la acreditación y aplicación de las correspondientes deducciones fiscales.

La Sociedad ha aplicado durante los ejercicios de referencia 2000 y 1999, 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 del Real Decreto-Ley 2/1995, de 17 de febrero. Estos beneficios fiscales han originado aumentos en la base imponible (por la transmisión o baja de los elementos acogidos o porque se encuentran totalmente amortizados a efectos fiscales) y disminuciones (por aquellos elementos que todavía no han sido totalmente amortizados a efectos fiscales).

Durante los ejercicios 1997 y 1998, la sociedad acogió al beneficio fiscal de la reinversión por beneficios extraordinarios, previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, las plusvalías obtenidas en la enajenación de determinados bienes del inmovilizado material. Como consecuencia de ello, la sociedad (o, en su caso, el Grupo) adquirió el compromiso de reinvertir el importe íntegro de la venta (que ascendió a 1.400 millones de pesetas y a 1.037 millones de pesetas, respectivamente) entre el año anterior y los tres siguientes a la fecha de transmisión de los bienes.

Como consecuencia de la adquisición de la nueva sede Social, sita en la c/ Ayala, 42, durante el ejercicio 1997, por un importe aproximado de 2.200 millones de pesetas, así como de la adquisición de un edificio situado en la c/ Velázquez, 47, durante el ejercicio 1998, por importe de 742 millones de pesetas, la obligación de reinvertir se ha cumplido.

Durante el ejercicio, como consecuencia de la escisión parcial de las sociedades ALDEASA, ALMACENAJE Y DISTRIBUCIÓN, S.A. y DISTRIBUCIÓN CLIMATIZADA, S.A., realizada al amparo del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, la sociedad ha recibido por atribución de las sociedades escindidas la totalidad de las participaciones en el capital social de la entidad ALDEASA GESTIÓN, S.L. que han sido contabilizadas por valor de 1.456 millones de pesetas.

Asimismo, la Sociedad ha transmitido durante el ejercicio 2000 la totalidad de su participación en las filiales ALDEASA, ALMACENAJE Y DISTRIBUCIÓN, S.A. y DISTRIBUCIÓN CLIMATIZADA, S.A., cuyo beneficio fiscal, por importe aproximado de 792.000.000 pesetas, se ha acogido a diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los ejercicios desde 1997 para el Impuesto sobre Sociedades, Impuesto sobre el Valor Añadido y Retenciones e Ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto de Sociedades. No se espera que se devenguen pasivos de consideración para la Sociedad como consecuencia de la posible inspección de los ejercicios abiertos y no prescritos.

#### **16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Debido al cambio en el accionariado motivado por la Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad en 1997, ésta perdió el carácter público que ostentaba, por lo que, en cumplimiento de la cláusula g) del acuerdo de 14 de marzo de 1997 en relación con la prórroga de las concesiones que ostenta Aldeasa, S.A., la Sociedad prestó aval a AENA por importe de 1.000 millones de pesetas.

En diciembre de 1999 la sociedad participada Creuers del Port de Barcelona, S.A. obtuvo de diversas entidades financieras un préstamo de 1.900.000.000 de pesetas en concepto de financiación de la adjudicación de la gestión del servicio portuario de tráfico de cruceros turísticos del Port de Barcelona, hipotecando en garantía dicha concesión. Adicionalmente, los accionistas de esta sociedad, entre ellos Aldeasa, S.A. se comprometieron a suscribir de forma mancomunada en proporción a su participación en el capital social de esta sociedad deuda subordinada y/o ampliación de capital hasta un importe máximo total de 400.000.000 de pesetas en el supuesto de necesidades de tesorería.

Entre las garantías del préstamo, los accionistas de Creuers del Port Barcelona, S.A., se comprometieron a constituir un derecho de prenda a favor de las Entidades Prestatarias por la totalidad de las acciones de "Creuers del Port Barcelona, S.A."

Como consecuencia de la venta de la participación del Grupo Logístico de Aldeasa durante el ejercicio, la Sociedad ha suscrito los compromisos habituales en este tipo de operaciones, relativas a la indemnización de quebrantos futuros a las sociedades vendidas a al comprador, siempre que tengan su origen o vinieran producidos en virtud de situaciones anteriores a la fecha de la venta.

#### **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 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Ventas en tiendas Travel Value & Duty Free	52.521.367	49.470.035
Otras ventas libres de impuestos	2.108.020	1.750.607
Ventas en tiendas con fiscalidad normal y otras ventas	14.078.303	12.949.592
	68.707.690	64.170.234
Ingresos por publicidad y accesorios	823.072	1.147.483
Otras prestaciones de servicios	1.352.178	972.542
	2.175.250	2.120.025
Devoluciones y rappels sobre ventas	(1.502)	(3.634)
<b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>70.881.438</b>	<b>66.286.625</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	
	2000	1999
Centro-Norte	32%	32%
Baleares	14%	16%
Cataluña-Levante	23%	22%
Andalucía-Canarias	24%	23%
Extranjero	7%	7%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Compras en moneda extranjera

Durante los ejercicios 2000 y 1999 la Sociedad ha efectuado básicamente las siguientes compras en moneda extranjera:

Moneda	Miles de Moneda Extranjera	
	2000	1999
Marco Alemán	38.192	35.553
Franco Belga	22.524	22.852
Corona Danesa	6.951	7.006
Franco Francés	211.180	214.640
Florín Holandés	1.545	1.922
Lira Italiana	2.945.987	2.953.104
Corona Sueca	188	546
Franco Suizo	10.587	9.162
Libra Esterlina	6.966	8.813
Libra Irlandesa	157	66
Dólar Estadounidense	11.602	9.842
Chelín Austríaco	1.096	1.010
Escudo Portugués	506.396	352.332
Marco Finlandés	281	-
Yen Japonés	1.011	-

#### Personal

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2000 y 1999 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados	
	2000	1999
Directivos	12	14
Técnicos	133	125
Administrativos y otro personal	1.802	1.636
	<b>1.947</b>	<b>1.775</b>

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad ha contratado una media de 261 y 217 trabajadores respectivamente, mediante contratos de puesta a disposición con empresas de trabajo temporal, los cuales figuran incluidos en el detalle anterior.

### Servicios Exteriores

El detalle de la cuenta "Servicios Exteriores" al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es como sigue:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Arrendamientos y cánones	14.927.019	16.056.655
Reparaciones y conservación	288.192	221.827
Transportes	351.195	309.913
Servicios bancarios y similares	543.948	434.999
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.352.327	404.615
Suministros	256.294	260.589
Otros servicios	2.509.282	2.032.951
	<b>20.228.257</b>	<b>19.721.549</b>

### Ingresos Financieros

El epígrafe "Otros intereses e ingresos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000, adjunta, recoge principalmente 370.000.000 pesetas, correspondientes al dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas de Aldeasa Gestión, S.L. el 30 de diciembre de 2000. (véase Nota 10)

### Resultados Extraordinarios

El detalle de los epígrafes "Gastos extraordinarios" e "Ingresos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Beneficios en enajenación de cartera de control ( Nota 8)	1.046.327	-
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado material	-	686
Beneficios por operaciones con acciones propias	-	1.610
Beneficios por Exteriorización premios jubilación (Nota 12)	152.122	-
Otros ingresos extraordinarios	185.955	27.519
<b>Total ingresos extraordinarios</b>	<b>1.384.404</b>	<b>29.815</b>
Pérdidas y variación de provisiones del inmovilizado financiero (Nota 8)	908.019	286.384
Pérdida por enajenación de cartera de control (Nota 8)	317.628	-
Pérdidas por enajenación del inmovilizado material	22.462	(3.822)
Otros gastos extraordinarios	356.957	111.023
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>1.605.066</b>	<b>393.585</b>

17

#### **18. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad ha registrado un importe total de 304.997.000 y 249.727.000 pesetas, aproximada y respectivamente, por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración, en concepto de sueldos y dietas.

De acuerdo con el plan de opciones sobre acciones de la Sociedad dominante descrito en la Nota 4-n los miembros del Consejo de Administración de Aldeasa, S.A. poseen opciones para la adquisición de acciones de esta sociedad que representan un 0,017% del valor nominal del capital social.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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. Otra información**

En el ejercicio 2000 la Sociedad ha continuado el proceso de adaptación al Euro de los diversos sistemas y áreas transaccionales.

En opinión de la Dirección de la Sociedad este proceso estará plenamente concluido dentro del período de transición legalmente establecido.

#### **20. Hechos posteriores y otros hechos significativos**

Con fecha 5 de febrero de 2001, la Sociedad Dominante ha firmado un acuerdo de compraventa irrevocable para proceder a la venta del negocio de Carga Aérea, desarrollado por las UTE's. El precio de venta por esta operación se determinará en función de las cláusulas que se encuentran recogidos en el preacuerdo de compraventa. La Dirección de la Sociedad no estima que se deriven modificaciones al precio de venta como consecuencia de la revisión de dichas cláusulas.

El 25 de enero de 2001, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un segundo dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2000 por importe de 60 pesetas brutas por acción, a cada una de las acciones no incluidas en la cartera de la Sociedad.

# 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 2000 y 1999:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORIGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Adquisiciones de inmovilizado- Gastos de establecimiento Inmovilizaciones inmateriales Inmovilizaciones materiales Inmovilizaciones financieras	9.614 473.906 1.245.199 13.394.443 15.123.162	265.254 560.514 1.986.094 782.224 3.574.086	Recursos procedentes de las operaciones- Beneficio neto del ejercicio Mas- Amortizaciones Dotación a la provisión de cartera Diferencia en conversión del inmovilizado material y gtos est. Dotación a la provisión para pensiones Dotación al fondo de reversión Pérdida por enajenación del inmovilizado material Menos- Aplicaciones de provisión de cartera Beneficio por enajenación de inmovilizado financiero Retiros del fondo de reversión	4.202.143 1.450.563 908.019 (15.669) - 85.812 22.462 (363.538) (1.046.327) (3.067)	5.757.156 1.201.500 201.200 (34.144) 70.308 102.964 - - - - -
Dividendos abonados	2.929.803	4.250.799	Retiros de gastos de establecimiento Retiros de inmovilizaciones materiales, inmateriales y financieras	5.220.398 (3.067)	7.298.984
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo Cancelación de provisiones para riesgos y gastos Adquisición de acciones propias para reducción de capital	728.962 355.961 -	73.937 28.134 1.900.797	Otros Ingresos a distribuir en varios ejercicios Incremento de deudas a largo plazo Otros acreedores Desembolsos pendientes sobre acciones Incremento de reservas por reducción de capital Gastos a distribuir en varios ejercicios Retiros de gastos de establecimiento Retiros de inmovilizaciones materiales, inmateriales y financieras	2 28.967 5.407.545 64.148 124.840 235.480 10.495 - 3.988.491	7.253 20.516 - - - - 11.406 923 157.281
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>19.137.888</b>	<b>9.827.753</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>15.080.366</b>	<b>7.496.363</b>
<b>EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>	<b>4.057.522</b>	<b>2.331.390</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19.137.888</b>	<b>9.827.753</b>	<b>TOTAL</b>	<b>19.137.888</b>	<b>9.987.753</b>

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Miles de Pesetas			
	Ejercicio 2000		Ejercicio 1999	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	2.107.589	-	813.160	-
Deudores	951.989	-	595.203	-
Acreedores	-	321.092	-	1.309.318
Inversiones financieras temporales	-	6.677.439	-	2.454.633
Tesorería	-	120.848	-	135.652
Ajustes por periodificación	2.279	-	159.850	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.061.857</b>	<b>7.119.379</b>	<b>1.568.213</b>	<b>3.898.603</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>3.061.857</b>	<b>4.057.522</b>	<b>1.568.213</b>	<b>2.331.390</b>

**Aldeasa, S.A.**

Informe de Gestión  
Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2000



## **Aldeasa, S.A.**

### **Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2000**

La cifra de negocios de la Sociedad se ha situado durante 2.000 en 70.881 millones de pesetas, experimentando un aumento cercano al 6,9% con respecto a 1.999; mientras que el beneficio neto alcanzó los 4.202 millones de pesetas, esto supone un descenso del 27,0% en el año 2.000 frente alcanzado en 1.999.

#### **2 semestres diferenciados**

De cara a la comparabilidad de las cifras respecto al año anterior, deben separarse en el año 2000 dos semestres claramente diferenciados. El primero compara contra el último semestre de ventas duty free a pasajeros intracomunitarios; mientras que el segundo lo hace contra un semestre que presenta condiciones homogéneas; pues en ambos se cuenta con la abolición de dichas ventas. De este modo, en el primer semestre se produjo una reducción de la cifra de negocios de un 5,5% y del resultado neto de un 57,1%; mientras que en el segundo se invierte la tendencia presentándose un crecimiento de la cifra de negocios del 19,1% y del resultado neto del 29,1%. En suma, la evolución del negocio de mayor peso en la compañía, el retail aeroportuario en aeropuertos situados en España, ha mostrado su solidez y su capacidad de crecimiento, tras el efecto de "escalón" que se produjo al desaparecer la posibilidad de venta duty free a pasajeros intracomunitarios.

#### **División Negocio Aeroportuario**

La cifra de ventas de la División de Negocio Aeroportuario en España durante el ejercicio 2.000 se ha situado en 58.446 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 7,0% respecto del ejercicio anterior. El negocio Travel Value & Duty Free ha incrementado en un 5,7% sus ventas sobre el ejercicio precedente, mientras que el negocio en régimen fiscal ordinario o Duty Paid, ha crecido con mayor intensidad, a una tasa del 13,4%.

El contexto para la actividad comercial aeroportuaria en nuestro país ha sido favorable, con crecimientos en el número de pasajeros con destino internacional superiores al 7% en ambas líneas de negocio, a lo que hay que añadir la posibilidad de acceder al pasajero en vuelos domésticos, no habituado a comprar en las tiendas aeroportuarias, y hacia el que se ha orientado una amplia campaña de comunicación en diversos medios, que ha conseguido dar a conocer al amplio colectivo mencionado, el interés y atractivo de comprar en nuestras tiendas, lo que se está logrando con continuos progresos de la penetración alcanzada en esta base de potenciales clientes.

Junto a las campañas de marketing, la reforma de las superficies comerciales, con introducción de nuevas marcas y productos así como el despliegue de numerosas campañas de promoción en el punto de venta, han sido las principales políticas utilizadas para conseguir la recuperación de las ventas.



### **Palacios y Museos**

Las ventas de la División de Palacios y Museos han ascendido durante 2.000 a 3.747 millones de pesetas, lo que ha supuesto un crecimiento del 5,8% respecto de 1999. Este crecimiento no ha estado exento de dificultades por las circunstancias de haber sido 1999 año Jacobeo, lo que se tradujo en un fuerte aumento de ventas en la Catedral de Santiago y por el cese de operaciones en el Museo Gala Dalí como consecuencia de la extinción del plazo concesional. No obstante esto, la favorable evolución de las ventas de las tiendas MUSEUM MUSEI dentro de recintos aeroportuarios y la apertura de nuevas tiendas urbanas han impulsado los niveles de actividad.

Adicionalmente se han potenciado canales de venta alternativos como la distribución editorial, y se ha suscrito un acuerdo con uno de los principales fabricantes mundiales para la explotación y distribución de audioguías, del que se espera una significativa contribución al desarrollo de la División en los próximos años.

### **Grupo Logístico**

Durante este ejercicio el Grupo ha procedido a la venta al Grupo Logístico Santos de sus dos sociedades dedicadas a actividades logísticas: Aldeasa Almacenaje y Distribución y Distribución Climatizada, considerándose prioritario concentrarse en las posibilidades de crecimiento de su actividad básica de retail. Respecto de la actividad logística remanente, constituida por el negocio de carga aérea que se desarrolla en los aeropuertos de Madrid y Barcelona, se ha firmado un contrato de promesa de compraventa, a comienzos de 2.001, que se espera culmine en a venta del negocio en breve.


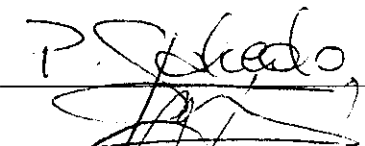
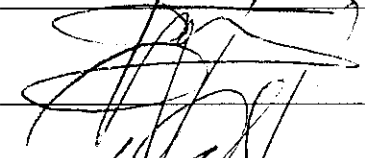
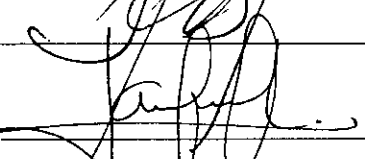
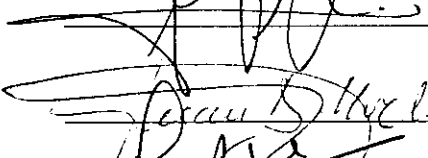
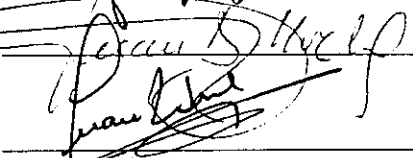
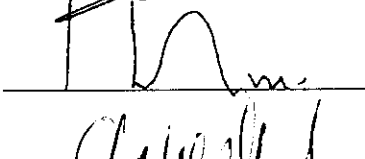
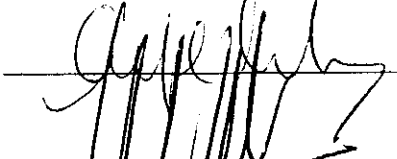
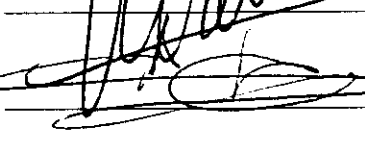
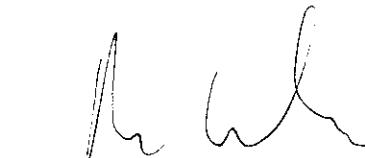

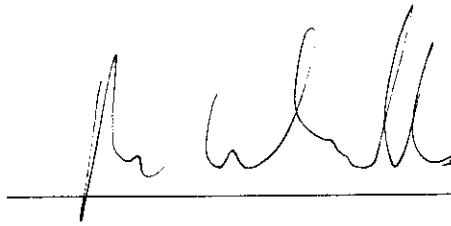
### **Acciones propias**

Durante el año 2000, la Sociedad Dominante ha procedido a amortizar 428.571 de sus acciones mantenidas en autocartera, conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 7 de junio de 2.000. Asimismo, durante el ejercicio, adquirió 235.517 acciones hasta totalizar las 311.400 acciones que fueron vendidas, con pacto de recompra – equity swap –, el 7 de noviembre de 2000 al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Estas acciones se compraron en previsión de los compromisos adquiridos por la Sociedad en su plan de opciones sobre acciones para directivos aprobado en la citada Junta. En la actualidad la sociedad no tiene acciones en autocartera.

### **Proyectos de diversificación y perspectivas para el año 2.000**

El Grupo espera significativos crecimientos en su actividad en los aeropuertos españoles, tanto derivado del crecimiento orgánico de los pasajeros internacionales, como por las posibilidades que brinda la reciente accesibilidad de sus tiendas a los pasajeros en vuelos domésticos. Tiene también como objetivo reforzar su situación entre los líderes mundiales del retail aeroportuario, gestionándose en la actualidad una importante cartera de proyectos. Asimismo, ha iniciado su actividad en restauración, en un primer paso dentro de los espacios aeroportuarios, para lo que ha suscrito un acuerdo con Agrolimen.

Las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 de ALDEASA, S.A. fueron formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 21 de marzo de 2001, y se identifican por ir extendidos en hojas de papel ordinario firmadas por mi como Secretario del Consejo. Los consejeros de la Sociedad son:

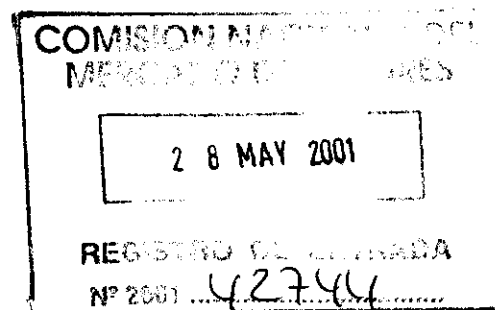
Consejero	Firma
D. José Fernández Olano (Presidente)	
Dña. Paula Salcedo Menéndez	
D. Fernando Labad Sasiain	
D. Antonio Vázquez Romero	
D. Eduardo Sanfrutos Gambin	
D. Juan Domínguez Hocking	
D. Juan Rizo Escosa	
D. José Riva Francos	
D. Alfredo Nicolás Ens	
D. José María Palencia Saucedo	
D. Manuel Gil de Santivañes	
<u>El Secretario (Consejero)</u> <u>del Consejo de Administración:</u>	
D. Miguel Calvillo Urabayen Madrid, 21 de marzo de 2001	



ARTHUR ANDERSEN

**Aldeasa, S.A.  
y Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas  
de Los Ejercicios 2000 y 1999  
e Informe de Gestión Consolidado  
del Ejercicio 2000  
junto con el Informe de Auditoría





ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

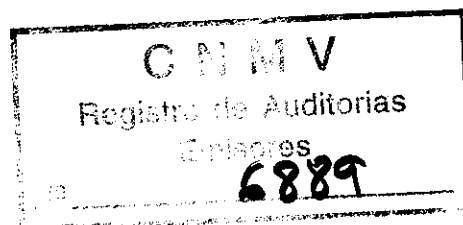
## Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de  
Aldeasa, S.A.:

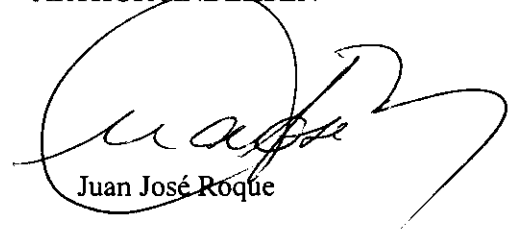
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación 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 2000 y 1999 y de los resultados de sus operaciones 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 2000 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 2000. 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

21 de marzo de 2001

**Aldeasa, S.A. y Sociedades Dependientes**

Memoria Consolidada  
de los Ejercicios 2000 y 1999

# ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Miles de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Consumo de mercaderías (Nota 4-s)	39.345.025	31.455.309	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)-	75.219.252	86.559.398
Gastos de personal-			Ventas	6.944.168	6.881.764
Sueldos, salarios y asimilados	7.130.144	5.797.098	Prestación de servicios	(4.702)	(3.634)
Cargas sociales	1.827.183	1.710.518	Devoluciones sobre ventas	82.158.718	73.437.528
	8.757.327	7.507.616			
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	1.898.111	1.500.367			
Variación de las provisiones de tráfico	39.007	111.293	Trabajos efectuados por el grupo para su inmovilizado	-	58.838
Otros gastos de explotación-			Otros ingresos de explotación	33.421	54.273
Servicios exteriores (Nota 19)	25.631.408	24.229.095			
Tributos	90.027	58.519			
Otros gastos de gestión corriente	21.743	15.589			
Dotación al fondo de reversión (Nota 7)	66.424	103.522			
	25.809.602	24.406.725			
	6.343.067	8.579.329			
<b>Beneficios de explotación</b>					
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 19)	-	267.321	Ingresos de otros valores negociables	367.707	481.448
Diferencias negativas de cambio y otros gastos financieros y asimilados	444.907	129.994	Otros intereses e ingresos asimilados	297.492	263.792
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Notas 9 y 10)	400.411	18.736	Diferencias positivas de cambio	207.581	130.748
	37.647	459.937	Beneficio de Sociedades puestas en equivalencia (Nota 19)	10.185	-
<b>Resultados financieros positivos</b>					
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>					
Gastos extraordinarios (Nota 19)	6.390.714	9.039.286			
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	796.926	159.015	Ingresos extraordinarios (Nota 19)	1.253.621	30.271
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	35.718	12.836	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	228.567	28.482
<b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	649.544	-	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	-	112.898
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	7.030.258	8.926.368			
<b>Beneficios netos del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante</b>	2.005.233	2.919.964			
	5.025.025	6.008.404			

Las Notas 1 a 22 descritas en la memoria forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999.

# ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999

(Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
<b>INMOVILIZADO:</b>			<b>FONDOS PROPIOS (Notas 3 y 13):</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	501.000	495.219	Capital suscrito	4.192.927	4.278.497
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	1.531.236	1.162.837	Prima de emisión	8.223.213	8.223.213
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	11.240.219	11.864.705	Reserva de Revalorización Real Decreto 7/1996	537.703	537.703
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	2.399.776	1.547.694	Otras reservas de la Sociedad Dominante	10.898.483	10.698.965
Participaciones puestas en equivalencia	285.317	570.488	Reserva legal	857.143	857.143
Otras inversiones financieras permanentes	2.035.221	915.969	Reserva para acciones propias	-	1.900.797
Fianzas constituidas a largo plazo	113.062	130.073	Otras reservas	9.839.350	7.941.025
Provisiones	(13.824)	(68.836)	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	678.352	833.356
<b>Total inmovilizado</b>	<b>15.672.231</b>	<b>15.070.455</b>	Diferencias de conversión	(5.351)	(365.665)
			Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante	161.489	152.539
			Dividendo a cuenta	5.023.025	6.006.404
			Acciones propias para reducción de capital	(580.602)	(1.850.799)
			<b>Total fondos propios</b>	<b>28.928.259</b>	<b>26.613.416</b>
			<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>4.679</b>	<b>3.593</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES POR INTEGRACIÓN GLOBAL (Nota 9)</b>	<b>10.502.216</b>		<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>		
			Diferencias positivas de cambio	2.171	51
			Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	9.404
			<b>Total ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>2.171</b>	<b>9.455</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA (Nota 10)</b>		<b>14.296</b>	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>		
			Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras (Nota 14)	-	417.628
			Fondo de reversión (Nota 7)	282.977	224.302
			<b>Total provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>282.977</b>	<b>641.930</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 4-c)</b>	<b>54.364</b>	<b>67.581</b>	<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>		
			Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (Nota 8)	225.070	-
			Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	5.393.149	752.062
			Otros acreedores (Nota 17)	348.963	275.719
			<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>5.967.182</b>	<b>1.027.781</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Existencias (Nota 11)	11.835.132	8.647.323	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	1.041.824	100.308
Deudores-Clientes	3.797.143	4.854.510	Accreedores comerciales	8.218.051	5.580.586
Empresas asociadas (Nota 12)	1.871.223	2.733.891	Accreedores no comerciales (Nota 16)	3.281.411	3.581.183
Deudores varios	10.478	69.087	Otras deudas no comerciales-	2.240.461	4.970.189
Personal	924.206	994.136	Administraciones Públicas (Nota 17)	1.769.359	3.236.176
Administraciones Públicas (Nota 17)	82.024	90.025	Remuneraciones pendientes de pago	424.792	312.456
Provisiones	955.382	839.410	Otras deudas	46.310	1.418.557
Inversiones financieras temporales	(46.170)	(72.039)	Provisión para operaciones de tráfico	42.976	60.831
Tesorería	8.802.848	13.084.613	Ajustes por periodificación	62.071	31.413
Ajustes por periodificación	1.148.666	840.672	<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>14.886.794</b>	<b>14.324.508</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>23.844.251</b>	<b>27.468.351</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>50.073.062</b>	<b>42.620.683</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>50.073.062</b>	<b>42.620.683</b>			

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria forman parte integrante de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

## **Aldeasa, S.A. y Sociedades Dependientes**

### **Memoria Consolidada de los Ejercicios 2000 y 1999**

#### **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, 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 francos, 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. Estas actividades han cesado como consecuencia de la enajenación de las participaciones en Aldeasa, almacenaje y distribución, S.A. y Distribución Climatizada, S.A. en diciembre de 2000.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 las sociedades consolidadas cuentan con tiendas libres de impuestos y, en España y Portugal, con tiendas en régimen fiscal mixto que operan bajo el nombre comercial de "Travel Value & Duty Free" así como de régimen fiscal ordinario (Duty Paid). Estas tiendas están ubicadas en diversos aeropuertos españoles y extranjeros, tal y como se muestra en el siguiente detalle:

### Establecimientos situados dentro del territorio español

Aeropuerto	Tiendas Travel Value & Duty Free	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-2000	Total Tiendas 31-12-1999
Madrid	38	8	46	46
Barcelona	10	3	13	13
Valencia	1	-	1	1
Sevilla	1	-	1	1
Santiago de Compostela	2	-	2	1
Bilbao	1	-	1	1
Málaga	4	7	11	12
Palma de Mallorca	14	1	15	14
Alicante	4	2	6	5
Ibiza	2	1	3	2
Gerona	1	-	1	1
Mahón	2	-	2	1
Salou	1	-	1	1
Almería	1	-	1	1
Las Palmas de Gran Canaria (a)	-	3	3	5
Tenerife (a)	-	4	4	4
Fuerteventura	-	2	2	1
Lanzarote	-	4	4	4
Jerez	1	-	1	1
<b>Total</b>	<b>83</b>	<b>35</b>	<b>118</b>	<b>115</b>

(a) Una tienda pertenece a la filial Aldeasa Canarias, S.A.

### Establecimientos situados en el extranjero

Aeropuerto	País	Tiendas Libres de Impuestos (f)	Tiendas Duty Paid	Total Tiendas 31-12-2000	Total Tiendas 31-12-1999
Lisboa (b)	Portugal	1	1	2	2
Oporto (b)	Portugal	1	-	1	1
Faro (b)	Portugal	1	-	1	1
Madeira (b)	Portugal	2	-	2	2
Lima (b)	Perú	2	1	3	3
Iquitos (b)	Perú	-	1	1	1
Cuzco (b)	Perú	-	1	1	1
Santiago de Chile (a)	Chile	4	3	7	5
Arica (a)	Chile	1	-	1	1
Concepción (a)	Chile	-	1	1	-
Cozumel (c)	Mexico	1	-	1	-
Cartagena de Indias (d)	Colombia	1	1	2	-
Barranquilla (d)	Colombia	1	1	2	-
Amman (e)	Jordania	3	-	3	-
Marka (e)	Jordania	1	-	1	-
Aqaba (e)	Jordania	1	-	1	-
Maiquetía (b)	Venezuela	2	-	2	2
<b>Total</b>		<b>22</b>	<b>10</b>	<b>32</b>	<b>19</b>

(a) Propiedad de la filial 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 2000 y 1999 adjuntas.
- (c) Propiedad de la filial Aldeasa Mexico, S.A. de C.V.
- (d) Propiedad de Aldeasa Colombia, Ltd.
- (e) Propiedad de la filial Jordan Airports Duty Free Shops, Ltda.
- (f) En Portugal Travel Value & Duty Free

La Sociedad Dominante explota diversas concesiones 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 2000 el número de tiendas ubicadas en veintiocho recintos culturales es de 45. Adicionalmente, se explotan dos tiendas urbanas y una tienda ubicada en el Museo del Oro en Bogotá. Este centro pertenece a la sucursal que la Sociedad Dominante tiene en Colombia.

Aldeasa, S.A. conjuntamente con Ogden Cargo Ltd. desarrolla la actividad de operador del servicio de asistencia en tierra a las mercancías y correo (handling de carga) en los aeropuertos de Madrid y Barcelona. Esta actividad se lleva a cabo a través de dos Uniones Temporales de Empresas (UTE's). La participación de Aldeasa, S.A. asciende al 70% en ambos casos (Véase Nota 4-r).

Conforme a lo dispuesto en la Directiva Comunitaria 91/680/EEC de 16 de diciembre de 1991, el 30 de junio de 1999 se produjo la abolición de la autorización para la venta de artículos libres de impuestos a los viajeros de rutas intracomunitarias. Desde el 1 de julio de 1999 la Sociedad Dominante y su sucursal en el territorio de la Unión Europea operan en un doble sistema de venta (aplicando el régimen fiscal correspondiente en función del destino del viajero) en todas aquellas tiendas instaladas en el área territorial afectada por la mencionada abolición. Comercialmente dichas tiendas se denominan Travel Value & Duty Free.

Las sociedades dependientes y asociadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 y la información más relevante relacionada con las mismas son:

Denominación Social	Domicilio Social	Actividad	% Participación		Fecha de los Estados Financieros
			31-12-00	31-12-99	
<b>Sociedades Dependientes-</b> Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	Madrid	Almacenaje de mercancías en depósitos Fiscales, almacenes generales de comercio y otras actividades logísticas	-	100	31-12-99
Distribución Climatizada, S.A.	Madrid	Distribución física y servicios de almacenaje	-	100	31-12-99
Aldeasa Colombia Ltda.	Colombia	Tiendas libres de impuestos	100	-	31-12-00
Aldeasa Gestión S.L.	Madrid	Promoción, instalación, montaje, construcción y explotación almacenes generales y centros de carga	100	-	31-12-00
Aldeasa Internacional, S.A.	Madrid	Tenencia y realización de activos financieros	100	100	31-12-00 y 31-12-99
Aldeasa Chile, S.A.	Chile	Explotación de tiendas de venta al por menor de toda clase de artículos	100	100	31-12-00 y 31-12-99
Aldeasa Canarias, S.A.	Las Palmas	Distribución minorista	60	64	31-12-00 y 31-12-99
Aldeasa México, S.A.	México	Distribución minorista	100	100	31-12-00 y 31-12-99
Foodlase, S.L.	Madrid	Restauración	55	-	31-12-00
Transportes y suministros aeroportuarios, S.A.	Madrid	Sin actividad	100	100	31-12-00 y 31-12-99
Studio Stores, S.A.	Madrid	Gestión franquicia Warner	100	100	31-12-00 y 31-12-99
Ciro Holding, S.A.	Suiza	Holding	100	-	31-12-00
Jordan Airport Duty Free Shop, Ltd.	Jordania	Distribución minorista aeroportuaria	100	-	31-12-00
Aldeasa-e, S.A.	Madrid	Sin actividad	100	-	31-12-00
Aldeasa Aprovisionamientos, S.L.	Madrid	Sin actividad	100	-	31-12-00
<b>Sociedades Asociadas-</b> Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	Zaragoza	Logística	31,26	31,26	31-12-00 y 31-12-99
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	Madrid	Comercial	50	50	31-12-00 y 31-12-99
Souk Al Moubajir, S.A.	Marruecos	Tiendas libres de impuestos	35,85	35,85	30-09-00 y 30-09-99
Parque Isla Mágica, S.A. (a)	Sevilla	Ocio	-	18,06	31-12-99
Cruisers del Port de Barcelona, S.A.	Barcelona	Comercial	23	23	31-12-00 y 31-12-99
Lanzarote de Cultura y Ocio, S.A. (a)	Lanzarote	Ocio	30	29,67	31-12-00 y 31-12-99
Foodstation, S.A.	Madrid	Restauración	45	-	31-12-00

(a) Como consecuencia de las operaciones de reducción y ampliación de capital social de esta compañía, el porcentaje de participación en Parque Isla Mágica, S.A., se ha reducido significativamente y se ha considerado que la misma no tiene un interés significativo para la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas, del ejercicio 2000, por lo que la participación en esta sociedad al 31 de diciembre de 2000 se encuentra recogida en la cuenta "Otras inversiones financieras permanentes".

Aldeasa Cabo Verde, S.A., constituida en el ejercicio 1999 y propiedad de Aldeasa, S.A. en un 100% de su capital social no se ha consolidado en los ejercicios 1999 y 2000 por ser su peso específico no significativo al no haber iniciado su actividad al 31 de diciembre de 2000. La participación en las sociedades no consolidadas en cada ejercicio se incluye en el epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes" de los balances de situación adjuntos, valoradas a su coste de adquisición.

La Sociedad Dominante, 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.

El 28 de febrero de 2000 AENA adjudicó la construcción y explotación del futuro Centro de Servicios al Pasajero del aeropuerto de Madrid Barajas al consorcio integrado por Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A., el grupo hotelero Diana, Prosacyr, S.A. y Greco, S.L. El centro, que supone una inversión de 42 millones de euros empezará a funcionar el 1 de enero de 2003 y la concesión se prolongará 24 años. Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A. gestionará el área comercial.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas**

### **a) Imagen fiel**

Estas cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 al 31 de diciembre de 1999 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 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).

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las Sociedades consolidadas por integración global, se reflejan en el epígrafe "Socios Externos" del balance de situación consolidado adjunto.

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

De acuerdo con la práctica habitual en España, 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.

**c) Modificaciones del perímetro de consolidación**

Durante el ejercicio 2000 se ha procedido a la escisión de las sociedades del grupo Aldeasa Almacenaje y Distribución, S.A. y Distribución Climatizada, S.A. con aportación de los activos y pasivos escindidos a la sociedad de nueva creación Aldeasa Gestión, S.L., incorporada al perímetro de consolidación en el ejercicio 2000.

En diciembre de 2000 se procedió a la venta de las participaciones en Aldeasa Almacenaje y Distribución, S.A. y Distribución Climatizada, S.A. a un tercero, procediéndose en consecuencia a la salida de estas sociedades del perímetro de consolidación. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 recoge las transacciones registradas por dichas sociedades hasta el 30 de noviembre de 2000.

El 2 de agosto de 2000 el grupo adquirió la sociedad Jordan Airports Duty Free Shops, Ltd. con efecto retroactivo al 1 de mayo de 2000, incorporándose esta filial al perímetro de consolidación.

Asimismo, en el ejercicio 2000 se han incorporado al perímetro de consolidación las sociedades Aldeasa Colombia, Ltda., Ciro Holding, S.A. y Foodlasa, S.L.

**3. Distribución de resultados**

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante para el ejercicio 2000 es la siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Base de reparto:</b>	
Beneficio neto del ejercicio de Aldeasa, S.A.	4.202.143
<b>Distribución:</b>	
A reservas voluntarias	86.143
A dividendos	4.116.000
	<b>4.202.143</b>

El 20 de septiembre de 2000, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la entrega de un primer dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2000 por importe de 28 pesetas brutas por acción, a cada una de las acciones no incluidas en la cartera de la Sociedad, cuyo estado provisional de liquidez es el siguiente:

Estado de Liquidez	Millones de Pesetas
Recursos financieros líquidos al 31-08-2000	3.919
Cobros del período 31-08-2000 al 31-03-2001	39.862
Pagos del período 31-08-2000 al 31-03-2001	42.943
<b>Recursos financieros líquidos finales al 31-03-2001</b>	<b>838</b>

**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 2000 y 1999), 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 se incluyen en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo Fondos Propios de los balances de situación consolidados adjuntos.

**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.

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**

El coste de los gastos de investigación y desarrollo está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de las Sociedades Consolidadas tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos incluidos en esta cuenta.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción.

La cuenta "Propiedad industrial" se carga por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por la empresa, y se amortiza linealmente a razón del 20% anual.

Este epígrafe recoge asimismo los importes satisfechos por la adquisición de las licencias de uso de diversos programas informáticos. Las Sociedades Consolidadas siguen el criterio de amortizar dicho inmovilizado inmaterial a razón del 20% anual.

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 perteneciente a la Sociedad Dominante y a su filial Aldeasa Gestión, S.L. 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 13). 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:

	Años de Vida Útil Estimada
Construcciones (*)	25 – 50
Maquinaria e instalaciones	10 – 12,5
Mobiliario	5 – 10
Equipos para proceso 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 "Provisiones" según se detalla en la Nota 7.

**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, entendiéndose por tal el valor teórico-contable de las mismas a la fecha de cierre del ejercicio que se deduce de los estados financieros de las sociedades participadas. Las minusvalías resultantes se presentan en la cuenta "Provisiones para el inmovilizado financiero" (véase Nota 8).

**g) Fondo de comercio de consolidación de Sociedades Consolidadas por integración global**

El fondo de Comercio de Sociedades Consolidadas por integración global se ha calculado como resultado de la diferencia positiva entre la inversión en Jordan Airports Duty Free Shops, Ltda. y su respectivo valores teórico-contable resultante del balance de situación disponible más cercanos a la fecha de compra.

El fondo de comercio neto de amortizaciones que presenta el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 corresponde al importe restante, no asignable a elementos patrimoniales, y se amortiza linealmente en doce años (Véase Nota 9). La Dirección del Grupo ha establecido dicho periodo de amortización por ser el de duración del derecho exclusivo de venta en régimen Duty Free en los aeropuertos internacionales de Jordania de Queen Alia, Marka y Aqaba, que ostenta Jordan Airports Duty Free Shops, Ltd.

**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.

**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 2000 y 1999 por este concepto ascendieron a 367.707.000 pesetas y 481.448.000 pesetas, respectivamente.

**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 el ejercicio anuales terminado al 31 de diciembre de 1999 las Sociedades Consolidadas encargaron a un asesor independiente un estudio actuarial con objeto de determinar el valor actual al 31 de diciembre de 1999 de los compromisos contraídos por este concepto.

La parte devengada en 1999 ascendió a 97.100.000 pesetas y ha sido registrada en la cuenta "Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.

La provisión total registrada el 31 de diciembre de 1999 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" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 adjunto (véase Nota 14).

En el ejercicio 2000 la Sociedad Dominante ha procedido a la exteriorización de sus compromisos por premios de jubilación, mediante la suscripción de una póliza de seguro con una compañía externa, cancelando, según se detalla en la Nota 14, la provisión dotada para este concepto.

**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 2000 y 1999, 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 17).

**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) Acciones de la sociedad dominante**

Las acciones de la Sociedad Dominante se valoran a su precio de adquisición, el cual incluye los gastos inherentes a cada operación.

El resumen de las transacciones realizadas con acciones propias durante los ejercicios 2000 y 1999 se desglosa así:

	Miles de Pesetas
Saldo al 1 de enero de 1999	-
Adquisiciones	1.926.828
Ventas	(26.031)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.900.797
Adquisiciones	816.318
Amortización de acciones por Reducción de Capital	(1.665.317)
Ventas	(1.051.798)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-

El 7 de noviembre de 2000 las sociedades consolidadas han vendido 311.400 acciones al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria que se encontraban registradas por un coste de adquisición de 1.051.798.000 pesetas, con pacto de recompra el 8 de julio de 2002 a un precio que se calculará como la media ponderada de los precios medios ponderados de la acción de Aldeasa en un número previsto de 25 sesiones siempre que no sobrepasen los límites legales de operativa diaria.

Esta operación con acciones propias se ha realizado en previsión de los compromisos adquiridos por la sociedad en su plan de opciones sobre acciones para directivos, aprobado por la Junta General de Accionistas de 7 de junio de 2000.

**o) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

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.

**p) 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.

**q) 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 2000 y 1999 por las Uniones Temporales en las que participa la Sociedad dominante, tanto en los balances de situación consolidados como en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas 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.

Los fondos propios y resultados de los ejercicios 2000 y 1999 correspondientes a dichas UTE's son los siguientes:

Nombre	% de Participación	2000		1999	
		Capital suscrito	Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio	Capital suscrito	Beneficio/ (Pérdida) del ejercicio
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE1	70%	400.000	(2.257)	400.000	41.424
Aldeasa, S.A./Ogden Sky Care, Ltd. UTE2	70%	414.286	(15.140)	414.286	12.277

**r) Coste de ventas**

Incluye el coste de adquisición de las mercaderías, así como los impuestos especiales con los que están gravados algunos de los productos que vende la Sociedad (fundamentalmente alcohol y tabaco).

**5. Gastos de establecimiento**

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Saldo al 31-12-1998</b>	<b>252.844</b>
Adiciones	352.783
Retiros	(10.365)
Amortizaciones	(100.043)
<b>Saldo al 31-12-1999</b>	<b>495.219</b>
Adiciones	142.254
Retiros	(10.504)
Amortizaciones	(136.685)
Diferencias de Conversión	10.716
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>501.000</b>

Las adiciones del ejercicio 1999 recogen 232 millones de pesetas, aproximadamente, correspondientes a la inversión inicial para el lanzamiento del nuevo concepto de tienda "Travel Value", puesta en marcha a partir del 1 de julio de 1999.

V7

**6. Inmovilizaciones Inmateriales**

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas									
	1999					2000				
	Saldo al 31/12/98	Adiciones o Dotaciones	Diferencias Conversión	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31/12/99	Adiciones o Dotaciones	Entradas por Salida del Perímetro Consolidación	Traspasos Procedentes del Inm. Material	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31/12/00
<b>Coste</b>										
Fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	273.000	-	-	273.000
Gastos Investigación y Desarrollo	-	293.993	89.245	-	383.238	59.565	-	-	(79.779)	363.024
Propiedad Industrial	47.670	126.309	-	-	173.979	43.403	-	-	(28)	217.354
Aplicaciones Informáticas	411.972	163.365	1.690	(1.527)	575.500	126.142	-	-	(118.596)	583.046
Derechos sobre bienes en leasing	301.698	-	-	-	301.698	-	-	-	(1.698)	300.000
Otro inmovilizado inmaterial	146.014	109.468	(90.935)	(13.295)	151.252	314.596	-	88.357	(2.986)	551.219
<b>Total coste</b>	<b>907.354</b>	<b>693.135</b>	<b>-</b>	<b>(14.822)</b>	<b>1.585.667</b>	<b>543.705</b>	<b>273.000</b>	<b>88.357</b>	<b>(203.087)</b>	<b>2.287.642</b>
<b>Amortización acumulada</b>										
Fondo de comercio	-	-	-	-	-	(27.300)	(100.100)	-	-	(127.400)
Gastos investigación y desarrollo	-	-	-	-	-	(76.648)	-	-	15.956	(60.692)
Propiedad Industrial	(37.288)	(14.407)	-	-	(51.695)	(17.832)	-	-	28	(69.499)
Aplicaciones Informáticas	(285.269)	(64.878)	-	1.314	(348.833)	(104.342)	-	-	80.740	(372.435)
Derechos sobre bienes en leasing	(6.396)	(6.170)	-	-	(12.566)	(6.156)	-	-	722	(18.000)
Otro inmovilizado inmaterial	(2.045)	(7.691)	-	-	(9.736)	(10.736)	-	(88.157)	249	(108.380)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(330.998)</b>	<b>(93.146)</b>	<b>-</b>	<b>1.314</b>	<b>(422.830)</b>	<b>(243.014)</b>	<b>(100.100)</b>	<b>(88.157)</b>	<b>97.695</b>	<b>(756.406)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>576.356</b>	<b>599.989</b>		<b>(13.508)</b>	<b>1.162.837</b>	<b>300.691</b>	<b>172.900</b>	<b>200</b>	<b>(105.392)</b>	<b>1.531.236</b>

5

Las adiciones del ejercicio 1999 recogen los gastos incurridos en la elaboración del nuevo Plan Comercial (reestructuración, estudio de los nuevos diseños, nuevos esquemas y desarrollo de los nuevos espacios aeroportuarios) por un importe aproximado de 383 millones de pesetas.

Las principales adiciones dentro de la cuenta 'Fondo de comercio' por importe de 273.000.000 pesetas de coste y 100.100.000 pesetas de amortización acumulada corresponden al negocio del trucking que fue vendido por Aldeasa, Almacenaje y Distribución a las UTE's, que hasta el ejercicio 2000 no aparecía en este epígrafe como consecuencia del proceso de consolidación.

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

Descripción	Duración Del Contrato	Años Transcurridos	Miles de Pesetas					Valor Opción de Compra
			Coste en Origen	Cuotas Satisfechas		Cuotas Pendientes		
				1999	2000	Ejercicio 2001	Ejercicios Posteriores	
Local	10 años	3	300.000	38.597	35.707	34.252	239.500	3.223

## 7. Inmovilizaciones materiales

La Sociedad Dominante, Aldeasa, S.A. y la Sociedad consolidada en 1999 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.

Como consecuencia de la escisión de la sociedad Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. en el ejercicio 2000, se aportaron a la sociedad Aldeasa Gestión, S.L. activos revalorizados según el mencionado Real Decreto-Ley, siendo el detalle el siguiente:

	Coste Original	Revalorización	Coste Revalorizado
Terrenos y construcciones	1.530.485	464.184	1.994.669
Maquinaria e instalaciones	179.125	23.431	202.556
Mobiliario y enseres	29.310	4.058	33.367
Equipos para proceso de información	4.827	350	5.177
	<b>1.743.747</b>	<b>492.022</b>	<b>2.235.769</b>

El saldo pendiente de amortizar por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, su efecto sobre las amortizaciones de los ejercicios 2000 y 1999 ha sido:

	Miles de pesetas				
	Amorti- zación 1999	Pendiente al 31-12-1999	Amorti- zación 2000	Salidas del Perímetro de consolidación	Pendiente al 31-12-2000
Terrenos y construcciones	(50.245)	538.673	(49.845)	(50.873)	437.955
Maquinaria e instalaciones	(16.804)	29.267	(11.083)	(4.948)	12.957
Mobiliario y enseres	(20.933)	21.168	(13.171)	(775)	6.687
Equipos para proceso de información	(2.272)	1.107	(1.011)	(1)	-
Elementos de transporte y otro Inmovilizado material	(31)	986	(3)	-	895
	<b>(90.285)</b>	<b>591.201</b>	<b>(75.113)</b>	<b>(56.597)</b>	<b>458.494</b>

Durante los ejercicios 2000 y 1999 se han producido bajas de elementos del inmovilizado material actualizados cuyo valor, neto de amortización, en el momento de la baja ascendía a 155.643.000 y 7.314.000 pesetas, aproximada y respectivamente.

El movimiento de las diferentes cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas										
	Ejercicio 1999						Ejercicio 2000				
	Saldo al 31-12-1998	Adiciones o Dotaciones	Diferencias de Conversión (a)	Trasposos	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31-12-1999	Adiciones o Dotaciones	Diferencias de Conversión	Trasposos	Salidas, Bajas o Reducciones	Saldo al 31-12-2000
<b>Coste:</b>											
Terrenos y construcciones	7.106.603	1.150	40.131	-	-	7.147.884	41.896	22.997	-	(314.549)	6.898.228
Maquinaria e instalaciones	3.149.093	968.890	24.010	109.256	(158.672)	4.092.577	833.256	13.689	353.272	(807.475)	4.485.319
Mobiliario y enseres	3.452.095	1.258.162	41.364	5.550	(254.509)	4.502.662	1.011.821	30.120	(190.334)	(989.988)	4.364.281
Equipos para proceso de información	814.708	202.483	11.553	356	(57.788)	971.312	163.826	7.942	(52.746)	(163.606)	926.728
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	231.398	124.297	4.789	24.844	(1.312)	384.016	101.009	12.699	(198.549)	(68.670)	230.506
Inmovilizaciones materiales en curso	174.327	273.430	-	(140.006)	(20.123)	287.628	511.835	-	-	(370.818)	428.645
<b>Total coste</b>	<b>14.928.224</b>	<b>2.828.412</b>	<b>121.847</b>	<b>-</b>	<b>(492.404)</b>	<b>17.386.079</b>	<b>2.663.643</b>	<b>87.447</b>	<b>(88.357)</b>	<b>(2.715.106)</b>	<b>17.333.706</b>
<b>Amortización acumulada:</b>											
Construcciones	(1.171.509)	(213.951)	(20.693)	-	-	(1.406.153)	(211.750)	(13.760)	-	89.472	(1.542.191)
Maquinaria e instalaciones	(1.063.556)	(364.877)	(9.032)	-	63.897	(1.373.568)	(452.101)	(19.030)	(128.988)	467.380	(1.506.307)
Mobiliario y enseres	(1.563.867)	(564.462)	(18.928)	15.934	158.168	(1.973.155)	(650.989)	(99.509)	67.598	328.489	(2.327.566)
Equipos para proceso de información	(479.633)	(147.711)	(9.281)	5.659	43.866	(587.100)	(164.879)	(38.324)	42.016	125.362	(622.925)
Elementos de transporte y otro inmovilizado material	(130.180)	(29.931)	(3.042)	(21.593)	5.247	(179.499)	(38.693)	(13.561)	107.531	31.622	(92.600)
<b>Total amortización acumulada</b>	<b>(4.408.745)</b>	<b>(1.320.932)</b>	<b>(60.976)</b>	<b>-</b>	<b>271.178</b>	<b>(5.519.475)</b>	<b>(1.518.412)</b>	<b>(184.184)</b>	<b>88.157</b>	<b>1.042.325</b>	<b>(6.091.589)</b>
<b>Total provisiones (Nota 4-d)</b>	<b>(82.574)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80.675</b>	<b>(1.899)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.899)</b>
<b>Total Neto</b>	<b>10.436.905</b>	<b>1.507.480</b>	<b>60.871</b>	<b>-</b>	<b>140.551</b>	<b>11.864.705</b>	<b>1.145.231</b>	<b>(96.737)</b>	<b>200</b>	<b>1.672.781</b>	<b>11.240.218</b>

(a) Resultado de la conversión a tipo de cambio de cierre del inmovilizado propiedad de las sucursales y filiales que la Sociedad Dominante tiene en el extranjero.

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 2000 y 1999 incluye un edificio y el terreno sobre el que se ha construido, propiedad en 1999 de la sociedad consolidada Distribución Climatizada, S.A. y desde el 31 de agosto de 2000 de Aldeasa Gestión S.L., 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 15).

Asimismo, el saldo del inmovilizado material al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 2000 y 1999 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.

#### **Fondo de reversión**

Los edificios correspondientes a los depósitos francos de Barcelona, Madrid - Barajas, Puerto de Valencia y Algeciras han sido construidos sobre terrenos cedidos por Organismos Oficiales. Tales edificios así como sus instalaciones, habrán de revertir, al finalizar el período 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 período de amortización de la mayoría de estos activos es inferior al período de las concesiones, en el momento en que dichos activos revertan estarán, además, totalmente amortizados. Por ello, el fondo de reversión complementa únicamente la amortización de aquellos activos cuya vida útil estimada es superior al período de duración de la concesión.

El recinto de Algeciras no forma parte de los activos escindidos de Aldeasa Almacenaje y Distribución, S.A. por lo que, con la salida del perímetro de consolidación de esta sociedad, el fondo de reversión correspondiente a dicho centro se ha cancelado.

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en el Fondo de Reversión ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1998	120.780
Dotación	103.522
Saldo al 31-12-1999	224.302
Reducción por salida del perímetro de consolidación	(612)
Dotación	66.424
Retiros	(7.137)
Saldo al 31-12-2000	282.977

#### 8. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2000 y 1999 en las principales cuentas del Inmovilizado financiero han sido los siguientes:

#### Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

##### 1. Datos correspondientes a 2000:

Sociedad	% de Par- ticipación al 31-12-00	Miles de Pesetas	
		Saldo Inicial	Saldo Final
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	31,26%	70.708	69.004
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	50,00%	36.945	25.633
Souk al Mouhajir, S.A.	35,85%	25.834	22.033
Lanzarote de Cultura y Ocio, S.A.	30,00%	4.500	4.132
Parque Isla Mágica, S.A.	-	317.628	-
Creuers del Port de Barcelona, S.A.	23,00%	114.873	133.043
Foodstation, S.L.	45,00%	-	11.472
		<b>570.488</b>	<b>265.317</b>

17

2. Datos correspondientes a 1999:

Sociedad	% de Par- ticipación al 31.12.99	Miles de Pesetas	
		Saldo Inicial	Saldo Final
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	31,26%	70.822	70.708
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	50,00%	40.600	36.945
Souk al Mouhajir, S.A.	35,85%	28.877	25.834
Parque Isla Mágica, S.A.	18,06%	399.520	317.628
Creuers del Port de Barcelona, S.A.	23,00%	-	114.873
Lanzarote de Cultura y Ocio, S.A.	30,00%	-	4.500
		<b>539.819</b>	<b>570.488</b>

3. Movimiento de los ejercicios 2000 y 1999:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1998	539.819
Adquisiciones y retiros (neto)	293.540
Trasposos	4.450
Participación en los resultados del ejercicio (Nota 19)	(267.321)
Saldo al 31-12-1999	570.488
Adquisiciones y retiros (neto)	(306.397)
Reparto de dividendos	(8.959)
Participación en los resultados del ejercicio (Nota 19)	10.185
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>265.317</b>

Los retiros realizados en el ejercicio 2000 corresponden principalmente a la reducción de capital social de Parque Isla Mágica, S.A.

Otras inversiones financieras permanentes

	Miles de Pesetas			
	Coste de Adquisición	Provisión	Importe no Desembolsado	Valor Neto
Saldo al 31-12-1998	852.939	(4.979)	(4.450)	843.510
Entradas o dotaciones	74.723	(25.520)	-	49.203
Trasposos	54.941	(38.337)	4.450	21.054
Salidas o reducciones	(66.634)	-	-	(66.634)
Saldo al 31-12-1999	915.969	(68.836)	-	847.133
Entradas o dotaciones	1.219.343	(13.824)	(225.070)	980.449
Salidas o reducciones	(100.091)	68.836	-	(31.255)
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>2.035.221</b>	<b>(13.824)</b>	<b>(225.070)</b>	<b>1.796.327</b>

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 formar un núcleo estable de accionistas y a prestar ciertas garantías en relación con la financiación del proyecto que precisaba el lanzamiento del parque. En abril de 2000, tras una reorganización accionarial, se constituyó un nuevo núcleo mayoritario de accionistas formado por tres cajas de ahorro con base en la Comunidad Autónoma Andaluza, que ha relevado a Aldeasa, S.A. y a sus anteriores socios de cualquier garantía asumida ligada a la citada financiación. La cuenta "Otras inversiones financieras permanentes" al 31 de diciembre de 2000 y 1999, incluye un saldo pendiente de amortizar correspondiente a préstamos subordinados por importe de 759 millones de pesetas, concedidos por la Sociedad Dominante a la citada sociedad en cumplimiento de los compromisos adquiridos en relación con la financiación de los sobrecostos de construcción (véase Nota 18).

Con fecha 25 de Abril de 2000, Parque Isla Mágica, S.A. y Aldeasa, S.A. acordaron modificar la naturaleza de la deuda subordinada de la que es titular la Sociedad Dominante por un préstamo participativo, cuyas principales características consisten en la carencia de interés durante los 3 primeros años, remunerándose a partir del año 2003, en función de un interés pactado que se compone de una parte fija en función del EURIBOR y otra variable calculada como un porcentaje del cash flow generado. El vencimiento final del préstamo no puede sobrepasar el 25 de enero de 2020.

Con fecha 25 de febrero de 1999, la Junta General de Accionistas de la sociedad participada Parque Isla Mágica, S.A. acordó realizar una reducción de capital por importe de 3.798 millones de pesetas mediante la disminución del valor nominal de las acciones y posterior ampliación de capital mediante la emisión de nuevas acciones por importe de 800 millones de pesetas con el fin de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio de la sociedad, disminuido como consecuencia de las pérdidas de ejercicios anteriores. La Sociedad dominante suscribió en dicha ampliación acciones por un importe total nominal de 180 millones de pesetas.

Con fecha 3 de marzo de 2000, la Junta General Extraordinaria de la sociedad participada Parque Isla Mágica S.A acordó la reducción del capital social a cero pesetas. En la misma junta se acordó la simultanea ampliación de capital hasta 4.500 millones pesetas en dos tramos, en el primero de los cuales, por importe de hasta 2.200 millones de pesetas, Aldeasa, S.A. ha suscrito 284 acciones, representativas del 6,38% del capital de la sociedad, que se encuentran registradas en el epígrafe "Otras inversiones financieras permanentes" del balance de situación del consolidado al 31 de diciembre de 2000 por un importe de 141.997.000 pesetas que fueron efectivamente desembolsadas el 24 de abril de 2000.

Como consecuencia de la operación de reducción del capital social de esta compañía, las sociedades consolidadas se han registrado una pérdida extraordinaria de 317.628.000 pesetas, registrada en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2000 adjunta.

Este epígrafe incluye adicionalmente el préstamo concedido por Aldeasa México, S.A. al concesionario del puerto de Cozumel para la financiación de las obras del mismo, por importe de 259.606.000 pesetas, de acuerdo con el contrato mediante el cual, ésta filial obtuvo los derechos para operar las tiendas libres de impuestos en dicho puerto.

Asimismo se recogen en este epígrafe 300.094.000 pesetas, de las cuales 225.070.000 pesetas están pendientes de desembolsar al 31 de diciembre de 2000, correspondientes a la participación del 12% que mantiene la filial Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A. en el consorcio Barajas Tercer Milenio, creado para la construcción y posterior explotación de un complejo Hotelero y de Ocio en la ampliación del aeropuerto de Madrid-Barajas.

El resto de las adiciones del ejercicio 2000 corresponden, principalmente, a Deuda Canaria por un importe de 201.493.000 pesetas y a la cuenta a cobrar con vencimiento a largo plazo originada por la venta de las sociedades Distribución Climatizada, S.A. y Aldeasa, Almacenaje y distribución, S.A.

**9. Fondo de comercio de consolidación de sociedades consolidadas por integración global**

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en este capítulo al balance de situación consolidado el 31 de diciembre de 200 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1999	-
Adiciones	10.888.331
Amortizaciones	(386.115)
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>10.502.216</b>

Al 31 de diciembre de 2000 el fondo de comercio de consolidación corresponde íntegramente a la participación adquirida por las Sociedades Consolidadas en la filial Jordan Airports Duty Free Shops, Ltd.

La adquisición de esta filial se formalizó el 2 de agosto de 2000 con efecto retroactivo al 1 de mayo de 2000. Esta sociedad tiene la concesión para la explotación en régimen de exclusividad de las tiendas libres de impuestos en los aeropuertos internacionales de Jordania desde el 8 de mayo de 2000 hasta el 30 de abril de 2012.

**10. Fondo de comercio de consolidación de sociedades puestas en equivalencia**

El movimiento habido durante los ejercicios 2000 y 1999 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31-12-1998	-
Amortizaciones acelerada por Reducción de capital	(27.645)
Amortizaciones	(18.736)
Saldo al 31-12-1999	14.296
Amortizaciones acelerada por reducción de capital	(14.296)
<b>Saldo al 31-12-2000</b>	<b>-</b>

El fondo de comercio de consolidación de sociedades puestas en equivalencia correspondía íntegramente a las participaciones adquiridas sucesivamente por la Sociedad Dominante en Parque Isla Mágica, S.A.

**11. Existencias**

La composición de las existencias de las Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Existencias comerciales	11.856.467	8.659.323
Provisiones para depreciación de Existencias	(21.335)	(12.000)
	<b>11.835.132</b>	<b>8.647.323</b>

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

## **12. Saldos y transacciones con empresas asociadas**

A continuación se indican los saldos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 31-12-2000**

	Miles de Pesetas			
	Saldos Deudores	Saldos Acreedores	Ventas	Ingresos Financieros
Souk al Mouhajir, S.A.	2.133	-	6.902	-
Foodlasa, S.L.	8.345	24.600	-	-
<b>Total</b>	<b>10.478</b>	<b>24.600</b>	<b>6.902</b>	<b>-</b>

### **Saldos al 31-12-1999**

	Miles de Pesetas			
	Saldos Deudores	Ventas	Ingresos Financieros	Servicios Prestados
Souk al Mouhajir, S.A.	630	17.336	-	-
Parque Isla Mágica, S.A.	68.457	-	21.404	49.119
<b>Total</b>	<b>69.087</b>	<b>17.336</b>	<b>21.404</b>	<b>49.119</b>

### 13. Fondos propios

El resumen de transacciones en las cuentas de "Fondos Propios" durante los ejercicios 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de Pesetas														Acciones de la Sociedad Dominante para Reducción de Capital	
	Capital Sucrito	Prima de Emisión	Reservas Revalorización	Reserva Legal	Reserva Para Acciones Propias	Reserva por Redenominación del Capital Social a Euros	Reserva para Amortizado	Reservas para Inversiones en Canarias	Reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración Global	Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia	Diferencias de Conversión	Resultado Atribuido a Dominante	Dividendo a Cuenta		
Saldo al 31 de diciembre de 1998 Redenominación del capital social a euros Distribución de beneficios- Reservas de la sociedad dominante Dividendo bruto Reservas de sociedades puestas en equivalencia Reservas en sociedades consolidadas por integración global Dividendo a cuenta Movimiento de la diferencia en conversión Traspaso por salida del perímetro de consolidación Dotación reserva para acciones propias Otros Beneficio del ejercicio 1999	4.285.714 (7.217)	8.223.213 -	537.703 -	857.143 -	- -	- 7.217	- -	677.737 -	4.898.334 -	598.198 -	(67.637) -	42.471 -	8.383.168 -	(1.800.000) -	- -	
	-	-	-	-	-	-	-	200.000	4.085.221	-	-	-	(4.285.221) (4.200.000)	1.800.000 -	- -	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(298.028)	-	298.028	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195.975	-	-	(195.975)	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109.223 845	-	(1.850.799)	-	
	-	-	-	-	1.900.797	-	-	-	(38.340) (1.900.797)	39.183	-	-	-	-	(1.900.797)	
	-	-	-	-	-	-	-	-	11.653	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.006.404	-	-	
	4.278.497	8.223.213	537.703	857.143	1.900.797	7.217	-	877.737	7.056.071	833.356	(365.665)	152.539	6.006.404	(1.850.799)	(1.900.797)	
	Distribución de beneficios- Reservas de la sociedad dominante Dividendo bruto Reservas de sociedades puestas en equivalencia Reservas en sociedades consolidadas por integración global Dividendo a cuenta Movimiento de la diferencia en conversión Traspaso por salida del perímetro de consolidación Anotación acciones propias Enajenación de acciones propias Reparto de dividendos sociales del grupo Otros Beneficio del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	1.798.986	-	-	-	(1.798.986) (4.200.000)	1.850.799	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(267.321)	-	267.321	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	274.739	-	-	(274.739)	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(580.602)	-
-		-	-	-	-	-	-	-	(567.891)	(59.744)	627.635	8.960	-	-	-	
(85.570)		-	-	-	(1.665.317) (235.480)	-	85.570	-	235.480 370.000	-	-	-	-	-	1.665.317 235.480	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	(370.000)	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	(23.820)	-	-	-	-	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.025.025	-	-	
-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4.192.927		8.223.213	537.703	857.143	-	7.217	85.570	877.737	8.868.826	678.352	(5.351)	161.499	5.025.025	(580.602)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Capital suscrito

La composición del accionariado de Aldeasa, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Porcentaje	
	31-12-2000	31-12-1999
Altadis, S.A.	33,00	31,82
Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPA)	5,06	4,96
Otros (Participaciones inferiores al 5%)	61,94	63,22
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 21.478.571 acciones al portador de 1,20 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotizaciones en el Mercado Continuo y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante en su reunión celebrada el 21 de junio de 1999 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social, dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta, por cuantía máxima de 2.139 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el Consejo de Administración no ha hecho uso de esta facultad. Asimismo la mencionada Junta de Accionistas autorizó la compra de acciones de la Sociedad Dominante hasta el límite del 5% del capital social.

Las acciones de la Sociedad Dominante en poder de las Sociedades Consolidadas representaban el 2,35% del capital social al 31 de diciembre de 1999 y totalizaban 504.454 acciones, con un valor nominal global de 100.721.000 pesetas aproximadamente, y un precio medio de adquisición de 3.768 pesetas. El saldo de la cuenta "Reserva para acciones propias" cubre en su totalidad el valor neto contable de aquellas, por importe de 1.900.797.000 pesetas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión del 20 de diciembre de 1999 acordó proponer a la próxima Junta de Accionistas la amortización del 2% del capital social, equivalente a la casi totalidad de la autocartera en poder de la Sociedad Dominante a dicha fecha. En virtud de lo expuesto anteriormente, las acciones de la Sociedad Dominante en autocartera se presentan disminuyendo los fondos propios. Adicionalmente, se ha dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones de la Sociedad dominante legalmente establecida.

Con fecha 26 de mayo de 2000 y 7 de junio de 2000, el Consejo de Administración y la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad Dominante acordaron reducir el capital social de la Sociedad Dominante en la suma de 514.285,20 euros, equivalente a 85.570.000 pesetas, con cargo a reserva de libre disposición, mediante la amortización de 428.571 acciones propias de la Sociedad Dominante. Por tanto el capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2000 está representado por 21.000.000 acciones al portador de 1,20 euros de valor nominal cada una totalmente suscrita y desembolsadas.

La Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 7 de junio de 2000 acordó adicionalmente un nuevo plan retribuido a sus directivos basados en opciones sobre acciones de "Aldeasa, S.A."

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad no dispone de acciones propias en su poder, habiendo vendido la totalidad de las mismas al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, con un pacto de recompra para el día 8 de julio de 2002, en previsión de los compromisos futuros adquiridos por la Sociedad en su plan de opciones sobre acciones. (véase Nota 4-o)

### 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:

### Reservas en Sociedades Consolidadas por Integración global

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.	-	455.297
Distribución Climatizada, S.A.	-	181.045
Aldeasa Internacional, S.A.	68.618	64.512
Aldeasa Chile S.A.	344.897	132.502
Aldeasa Gestión, S.L.	266.482	-
Aldeasa México, S.A.	(110)	-
Aldeasa Canarias, S.A.	(20)	-
Studio Store, S.A.	(1.515)	-
<b>Total</b>	<b>678.352</b>	<b>833.356</b>

#### Reservas en sociedades puestas en equivalencia

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	(16.172)	(16.058)
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	31.945	35.600
Souk Al Mouhajir, S.A.	(20.997)	(23.643)
Parque Isla Mágica, S.A.	-	(361.564)
Creuers del Port de Barcelona	(127)	-
	<b>(5.351)</b>	<b>(365.665)</b>

#### Diferencias de conversión

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Aldeasa, S.A. – Sucursal del Perú	44.031	31.042
Aldeasa, S.A.- Sucursal de Venezuela	43.167	29.734
Aldeasa, S.A. – Sucursal de Colombia	(1.240)	(1.615)
Ciro Holding, S.A	(143)	-
Jordan Airport Duty Free Shops, Ltd	(25.613)	-
Aldeasa México, S.A.	7.792	4.671
Aldeasa Chile, S.A.	90.648	88.706
Aldeasa Colombia Limitada	2.857	-
	<b>161.499</b>	<b>152.538</b>

#### 14. Provisión para pensiones y obligaciones similares y otras

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2000 y 1999 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 31-12-1998	294.253	54.408	348.661
Dotaciones	97.100	-	97.100
Bajas	-	(28.133)	(28.133)
Saldo al 31-12-1999	391.353	26.275	417.628
Bajas	(391.353)	(26.275)	(417.628)
Saldo al 31-12-2000	-	-	-

En el ejercicio 2000 la Sociedad Dominante ha procedido a la exteriorización de los compromisos contraídos con determinados trabajadores relativos a gratificaciones a percibir en el momento de su jubilación. Para atender estos compromisos la Sociedad ha suscrito una póliza de seguro con una compañía externa, ascendiendo la prima pagada por la Sociedad Dominante en diciembre de 2000 a 187.222.000 pesetas, poniéndose de manifiesto un exceso de previsión por riesgos y gastos a 155.122.000 pesetas, que se ha registrado en el epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta. (véase Nota 19)

#### 15. Deudas con entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2000, 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
The Bank of Tokyo- Mitsubishi, Ltd.	22-01-2001	2.000	-
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	27-05-2001	3.000	-

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito" que figura en el pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye, principalmente los siguientes préstamos:

Miles de pesetas						
Entidad	Importe de la Financiación	Importe Concedido al 31-12-2000 y 31-12-1999				Último Vencimiento
		Vencimiento 1999	Vencimiento 2000	Vencimiento 2001	Posterior al 2001	
Prestamos Hipotecarios (a)- Banco Espirito Santo, S.A.	254.000	16.124	16.902	16.998	163.360	18-11-2006
Madrid Hipotecaria, Sociedad de Crédito Hipotecario, S.A.	250.000	15.870	16.640	16.725	160.788	18-11-2006
Otros préstamos- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (b)	175.000	29.197	29.167	29.167	87.499	3-07-2004
Citibank, N.A., sucursal en España (c)	5.407.545	-	-	665.544	4.742.001	27-7-2205

- (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. Con la escisión de esta Sociedad este pasivo se ha aportado a Aldeasa Gestión, S.L.. El tipo de interés devengado es variable, EURIBOR más un diferencial.

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 por importe total de 250 millones de pesetas 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 de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 devengado es variable, EURIBOR más un diferencial, y se renueva semestralmente. La amortización del préstamo se lleva a cabo mediante el pago de doce cuotas semestrales.

- (c) Corresponde a un préstamo por importe total de 32.500.000 euros concedido el 27 de julio de 2000. El tipo de interés aplicable a dicho préstamo se determina por periodos de liquidación de interés mensuales variables, EURIBOR más un diferencial. El tipo de interés vigente al cierre del ejercicio 2000 ha sido del 5,49 %. El citado préstamo está sujeto al cumplimiento de determinados ratios financieros que se cumplen al 31 de diciembre de 2000. La amortización del préstamo se lleva a cabo mediante el siguiente calendario de amortización.

Fecha	Miles de euros
31.07.01	4.000
31.07.02	5.500
31.07.03	6.500
31.07.04	7.500
31.07.05	9.000
	32.500

El epígrafe "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 incluye, adicionalmente, 239.500.000 y 273.752.000 pesetas, respectivamente, correspondientes a las cuotas de leasing con vencimiento a largo plazo (véase Nota 6).

El epígrafe "Deudas con Entidades de crédito a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 incluye, principalmente 274.590.000 pesetas correspondientes a otras disposiciones de efectivo.

#### **16. Acreedores 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:

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 periodo 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 tanto de las tiendas libres de impuestos como para aquellas susceptibles de operar bajo su doble sistema fiscal 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 ocupadas 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 ha calculado hasta el 30 de junio de 1999 aplicando un porcentaje sobre las ventas brutas totales efectuadas en las tiendas.

De acuerdo con el contrato de prórroga de la concesión principal, los cánones a satisfacer por la utilización de los locales que, debido a la desaparición del régimen de ventas libres de impuestos para los pasajeros con destino a países de la Unión Europea, se hayan destinado al establecimiento de tiendas en régimen fiscal

normal, se determinarán a partir de las ventas netas excluidos impuestos para cada familia de productos y del excedente empresarial calculado según contrato.

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 2000 y 1999 la cuenta "Acreedores no comerciales" incluía un saldo a pagar por importe de 1.039 y 731 millones de pesetas, aproximada y respectivamente, que corresponde, fundamentalmente, a los cánones pendientes de pago a dicho Ente Público.

En relación con los litigios que afectan a la Sociedad, durante el año 2000 han continuado su curso el Recurso contencioso administrativo interpuesto por The Tie Gallery, S.A., ante el Tribunal Superior de Justicia de Madrid, contra la resolución de AENA que declaró no haber lugar a la revisión del acuerdo de prórroga de las concesiones de Aldeasa, así como el interpuesto por AENA y por Aldeasa, S.A. ante la Audiencia Nacional contra la resolución del Tribunal de Defensa de la Competencia que declaró que no había lugar a apreciar la existencia de convenios restrictivos de la competencia entre AENA y Aldeasa, si bien ordenaba al Servicio de Defensa de la Competencia que investigase la existencia de posibles abusos de dominio por parte de AENA.

A este respecto, el indicado Servicio de Defensa de la Competencia, con fecha 4 de septiembre de 2000, acordó el sobreseimiento del expediente, por no apreciar la existencia del referido abuso de posición de dominio. Este acuerdo, ha sido recurrido por The Tie Gallery, S.A. ante el Tribunal de Defensa de la Competencia.

#### 17. Situación fiscal

Los epígrafes "Administraciones Públicas" del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
<b>Administraciones Públicas deudoras-</b>		
Hacienda Pública deudora por retenciones y pagos a cuenta	83.717	95.923
Hacienda Pública deudora por IVA	712.474	577.044
Impuesto sobre beneficios anticipado	159.190	166.443
	<b>955.381</b>	<b>839.410</b>
<b>Administraciones Públicas acreedoras-</b>		
Impuesto sobre Sociedades	454.747	1.040.421
Impuesto sobre beneficios diferido	558.333	534.836
Organismos de la Seguridad Social	157.132	144.882
Otros conceptos	599.145	1.519.037
	<b>1.769.357</b>	<b>3.239.176</b>
<b>Administraciones Públicas, acreedores a largo plazo-</b>		
Impuesto diferido por reinversión de plusvalías	<b>348.963</b>	<b>275.719</b>

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%, 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 de los ejercicios 2000 y 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de Pesetas					
	2000			1999		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficio consolidado antes de impuestos	-	-	7.030.258	-	-	8.926.368
Diferencias permanentes-						
De los ajustes por consolidación	-	(638.863)	(638.863)	-	(228.287)	(228.287)
De las sociedades individuales	182.577	(1.000.717)	(815.040)	118.522	(37.591)	80.931
Diferencias temporales						
Con origen en el ejercicio	-	(5.681)	(5.681)	37.585	(6.989)	30.596
Con origen en ejercicios anteriores	(80.693)	(705.736)	(625.043)	185.221	(42.303)	142.918
<b>Base Imponible (resultado fiscal)</b>	-	-	<b>4.943.077</b>	-	-	<b>8.952.526</b>

La Sociedad ha registrado un gasto consolidado por Impuesto sobre Sociedades por importe global aproximado de 176.222.000 y 173.787.000 pesetas correspondiente al gasto devengado por este concepto en los ejercicios 2000 y 1999, incluido el gasto por Impuesto correspondiente a las filiales y sucursales extranjeras.

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

Las sociedades han aplicado durante los ejercicios de referencia 2000 y 1999, 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 del Real Decreto-Ley 2/1995, de 17 de febrero. Estos beneficios fiscales han originado aumentos en la base imponible (por la transmisión o baja de los elementos acogidos o porque se encuentran totalmente amortizados a efectos fiscales) y disminuciones (por aquellos elementos que todavía no han sido totalmente amortizados a efectos fiscales).

Durante los ejercicios 1997 y 1998, el Grupo acogió al beneficio fiscal de la reinversión por beneficios extraordinarios, previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, las plusvalías obtenidas en la enajenación de determinados bienes del inmovilizado material. Como consecuencia de ello, el Grupo adquirió el compromiso de reinvertir el importe íntegro de la venta (que ascendió a 1.400 millones de pesetas y a 1.037 millones de pesetas, respectivamente) entre el año anterior y los tres siguientes a la fecha de transmisión de los bienes.

Como consecuencia de la adquisición de la nueva sede Social, sita en la c/ Ayala, 42, durante el ejercicio 1997, por un importe aproximado de 2.200 millones de pesetas, así como de la adquisición de un edificio situado en la c/ Velázquez, 47, durante el ejercicio 1998, por importe de 742 millones de pesetas, la obligación de reinvertir se ha consolidado.

Asimismo, la sociedad Aldeasa, S.A. ha transmitido durante el ejercicio 2000 la totalidad de su participación en las filiales Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A. y Distribución Climatizada, S.A., cuyo beneficio fiscal, por importe aproximado de 792.000.000 pesetas, se ha acogido a diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios del artículo 21 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Las Sociedades integrantes del Grupo, a excepción de Aldeasa Gestión, S.L. tienen abiertos a inspección todos los ejercicios desde 1997 para el Impuesto sobre el Valor Añadido y Retenciones e Ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre Sociedades. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para el grupo como consecuencia de una inspección de los ejercicios pendientes de estas sociedades.

Aldeasa Gestión, S.L. únicamente tiene abierto a inspección por todos los impuestos el ejercicio 2000, año en el que se ha constituido dicha sociedad.

#### **18. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Debido al cambio en el accionariado motivado por la Oferta Pública de Venta de acciones de la Sociedad en 1997, ésta perdió el carácter público que ostentaba, por lo que, en cumplimiento de la cláusula g) del acuerdo de 14 de marzo de 1997 en relación con la prórroga de las concesiones que ostenta Aldeasa, S.A., la Sociedad prestó aval a AENA por importe de 1.000 millones de pesetas.

En 1999 la sociedad participada Creuers del Port de Barcelona, S.A. obtuvo de diversas entidades financieras un préstamo de 1.900.000.00 de pesetas en concepto de financiación de la adjudicación de la gestión del servicio portuario de tráfico de cruceros turísticos del Port de Barcelona, hipotecando en garantía dicha concesión. Adicionalmente, los accionistas de esta sociedad, entre ellos Aldeasa, S.A. se comprometieron a suscribir de forma mancomunada en proporción a su participación en el capital social de esta sociedad deuda subordinada y/o ampliación de capital hasta un importe máximo total de 400.000.000 de pesetas en el supuesto de necesidades de tesorería.

Entre las garantías del préstamo, figuran la no alteración de la estructura del accionado durante la vida del mismo.(15 años) Adicionalmente, los accionistas de Creuers del Port Barcelona, S.A., se comprometieron a constituir un derecho de prenda a favor de las Entidades Prestatarias por la totalidad de las acciones de "Creuers del Port Barcelona, S.A."

Como consecuencia de la venta de la participación del Grupo Logístico de Aldeasa durante el ejercicio, la Sociedad Dominante ha suscrito los compromisos habituales en este tipo de operaciones, relativas a la indemnización de quebrantos futuros a las sociedades vendidas a al comprador, siempre que tengan su origen o vinieran producidos en virtud de situaciones anteriores a la fecha de la venta.

#### **19. Ingresos y gastos**

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados del ejercicio 2000 y 1999 ha sido la siguiente:

Sociedad	Beneficio (Pérdida) Consolidado	
	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Sociedad de Inversión y Gestión de Mercancías, S.A.	(2.354)	(3.655)
Estación Aduanera de Zaragoza, S.A.	(1.704)	(114)
Souk Al Mouhajir, S.A.	(3.802)	2.646
Lanzarote de cultura y ocio, S.A.	(367)	-
Foodstation, S.L.	241	-
Parque Isla Mágica, S.A.	-	(266.071)
Creuers del Port de Barcelona, S.A.	18.171	(127)
Resultado en sociedades puestas en equivalencia	10.185	(267.321)
Distribución Climatizada, S.A.	126.391	104.249
Aldeasa, Almacenaje y Distribución, S.A.		(44.366)
Aldeasa Chile, S.A.	152.954	212.395
Aldeasa Internacional, S.A.	7.857	4.106
Aldeasa México, S.A.	(46.481)	(110)
Aldeasa Colombia, Ltda.	(14.425)	-
Ciro Holding, S.A.	(8.302)	-
Jordan Airports Duty Free Shops, Ltd.	261.842	-
Aldeasa Gestión, S.L.	(6.482)	-
Aldeasa Aprovisionamientos, S.A.	(17)	-
Aldeasa-e, S.A.	489	-
Foodlasa, S.L.	(17.158)	-
Transportes y Suministros Aeroportuarios, S.A.	2.048	-
Studio Stores, S.A.	(11.351)	(1.515)
Aldeasa Canarias, S.A.	(6.700)	(20)
Aldeasa, S.A.	4.574.175	5.998.986
<b>Beneficio consolidado</b>	<b>5.025.025</b>	<b>6.006.404</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 2000 y 1999 es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Ventas en tiendas Travel Value & Duty Free	59.279.401	52.212.423
Otras ventas libres de impuestos	1.749.320	1.375.803
Ventas en tiendas con fiscalidad normal y otras	14.190.531	12.971.172
	75.219.252	66.559.398
Ingresos por almacenaje y distribución	5.405.912	5.681.555
Ingresos por publicidad y accesorios	1.538.256	1.200.209
	6.944.168	6.881.764
Devoluciones y rappels sobre ventas	(4.702)	(3.634)
	82.158.718	73.437.528

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	
	2000	1999
España:		
Centro – Norte	32	34
Baleares	12	14
Cataluña - Levante	20	21
Andalucía – Canarias	21	21
	85	90
Extranjero	15	10
	100	100

#### Compras en moneda extranjera

Durante el ejercicio 2000 y 1999 las Sociedades Consolidadas han efectuado básicamente las siguientes compras en moneda extranjera:

Moneda	Miles de Moneda Extranjera	
	2000	1999
Marco Alemán	38.192	35.553
Franco Belga	22.524	22.852
Corona Danesa	6.951	7.006
Franco Francés	211.931	214.640
Lira Italiana	2.945.987	2.953.104
Franco Suizo	10.834	9.416
Libra Esterlina	6.968	8.818
Dólar Estadounidense	17.423	14.816
Chelín Austriaco	1.091	1.010
Escudo Portugués	506.396	352.333
Peso Chileno	480.256	293.662
Bolívar Venezolano	-	67.035
Peso Colombiano	464.796	-
Marco Finlandés	281	-
Libra Irlandesa	157	-
Yen Japonés	1.011	-
Peso Mexicano	33	-
Florin Holandés	1.545	-
Corona Sueca	188	-

✓

## Personal

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2000 y 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Número Medio de Empleados	
	2000	1999
Directivos	16	15
Técnicos	157	147
Administrativos y otro personal	2.393	2.061
	<b>2.566</b>	<b>2.223</b>

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las Sociedades Consolidadas han contratado una media de 287 y 246 trabajadores respectivamente, mediante contratos de puesta a disposición con empresas de trabajo temporal, que figuran incluidos en el detalle anterior.

## Servicios exteriores

El detalle de "Servicios exteriores", al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es como sigue:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Arrendamientos y cánones	17.285.917	17.551.207
Reparaciones y conservación	390.333	303.635
Transportes	2.480.188	2.573.926
Servicios bancarios y similares	710.599	511.382
Publicidad, propaganda y relaciones Públicas	1.391.951	424.458
Suministros	337.248	339.600
Otros servicios	3.035.172	2.524.887
	<b>25.631.408</b>	<b>24.229.095</b>

## 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 2000 y 1999 adjuntas es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado Material	7.394	2.350
Beneficios en operaciones con acciones de la Sociedad Dominante	-	1.610
Beneficios y variación de provisiones del inmovilizado Financiero	870.400	-
Beneficio por exteriorización de premios de jubilación (Nota 14)	155.122	-
Otros ingresos extraordinarios	220.705	26.311
<b>Total ingresos extraordinarios</b>	<b>1.253.621</b>	<b>30.271</b>
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	38.193	(553)
Pérdidas y variación provisiones del inmovilizado material y financiero (véase Nota 8)	356.262	25.520
Otros gastos extraordinarios	402.471	134.048
<b>Total gastos extraordinarios</b>	<b>796.926</b>	<b>159.015</b>

## **20. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración**

Durante los ejercicios 2000 y 1999, la Sociedad Dominante ha registrado un importe total de 333.772.000 y 249.727.000 pesetas, aproximada y respectivamente, por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración, en concepto de sueldos y dietas.

De acuerdo con el plan de opciones sobre acciones de la Sociedad dominante descrito en la Nota 4-n los miembros del Consejo de Administración de Aldeasa, S.A. poseen opciones para la adquisición de acciones de esta sociedad que representan un 0,017% del valor nominal del capital social.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no existen importes pendientes de reembolso correspondientes a anticipos y préstamos concedidos a miembros del Consejo de Administración de Aldeasa, S.A.

### **(21) Otra Información**

En el ejercicio 2000 la Sociedad ha continuado el proceso de adaptación al Euro de los diversos sistemas y áreas transaccionales.

En opinión de la Dirección de la Sociedad este proceso estará plenamente concluido dentro del periodo de transición legalmente establecido.

### **(22) Hechos posteriores**

Con fecha 5 de febrero de 2001, la Sociedad Dominante ha firmado un acuerdo de compraventa irrevocable para proceder a la venta del negocio de Carga Aérea, desarrollado por las UTE's. El precio de venta por esta operación se determinará en función de las cláusulas que se encuentran recogidos en el preacuerdo de compraventa. La Dirección de la Sociedad no estima que se deriven modificaciones al precio de venta como consecuencia de la revisión de dichas cláusulas.

El 25 de enero de 2001, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la entrega de un segundo dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 2000 por importe de 60 pesetas brutas por acción, a cada una de las acciones no incluidas en la cartera de la Sociedad.

## **Aldeasa, S.A. Y Sociedades Dependientes**

### **Informe de Gestión Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2000**

La cifra de negocios del Grupo se ha situado durante 2.000 en 82.159 millones de pesetas, experimentando un aumento cercano al 12,0% con respecto a 1.999; mientras que el beneficio neto alcanzó los 5.025 millones de pesetas, esto supone un descenso del 16,3% en el año 2.000 frente alcanzado en 1.999.

#### **2 semestres diferenciados**

De cara a la comparabilidad de las cifras respecto al año anterior, deben separarse en el año 2000 dos semestres claramente diferenciados. El primero compara contra el último semestre de ventas duty free a pasajeros intracomunitarios; mientras que el segundo lo hace contra un semestre que presenta condiciones homogéneas; pues en ambos se cuenta con la abolición de dichas ventas. De este modo, en el primer semestre se produjo una reducción de la cifra de negocios de un 2,7% y del resultado neto de un 54,3%; mientras que en el segundo se invierte la tendencia presentándose un crecimiento de la cifra de negocios del 26,4% y del resultado neto del 50,5%. En suma, la evolución del negocio de mayor peso en la compañía, el retail aeroportuario en aeropuertos situados en España, ha mostrado su solidez y su capacidad de crecimiento, tras el efecto de "escalón" que se produjo al desaparecer la posibilidad de venta duty free a pasajeros intracomunitarios.

#### **División Negocio Aeroportuario**

La cifra de ventas de la División de Negocio Aeroportuario en España durante el ejercicio 2.000 se ha situado en 58.446 millones de pesetas, lo que significa un aumento del 7,0% respecto del ejercicio anterior. El negocio Travel Value & Duty Free ha incrementado en un 5,7% sus ventas sobre el ejercicio precedente, mientras que el negocio en régimen fiscal ordinario o Duty Paid, ha crecido con mayor intensidad, a una tasa del 13,4%.

El contexto para la actividad comercial aeroportuaria en nuestro país ha sido favorable, con crecimientos en el número de pasajeros con destino internacional superiores al 7% en ambas líneas de negocio, a lo que hay que añadir la posibilidad de acceder al pasajero en vuelos domésticos, no habituado a comprar en las tiendas aeroportuarias, y hacia el que se ha orientado una amplia campaña de comunicación en diversos medios, que ha conseguido dar a conocer al amplio colectivo mencionado, el interés y atractivo de comprar en nuestras tiendas. Ello se está logrando con continuos progresos de la penetración alcanzada en esta base de potenciales clientes.

Junto a las campañas de marketing, la reforma de las superficies comerciales, con introducción de nuevas marcas y productos así como el despliegue de numerosas campañas de promoción en el punto de venta, han sido las principales políticas utilizadas para conseguir la recuperación de las ventas.

La cifra de ventas del Negocio Aeroportuario generada fuera de España ascendió a 11.534 millones de pesetas lo que significa un crecimiento de un 63,6%. Este importante crecimiento se debe principalmente a la incorporación a partir de mayo de 2.000 de las actividades en los aeropuertos internacionales de Jordania. También ha sido de gran importancia la contribución de los aeropuertos chilenos a este crecimiento, lo que se ha conseguido gracias a una considerable ampliación de superficies comerciales en estos aeropuertos. A finales del año se han iniciado las operaciones en los aeropuertos de Cartagena y Barranquilla.

## **Palacios y Museos**

Las ventas de la División de Palacios y Museos han ascendido durante 2.000 a 3.747 millones de pesetas, lo que ha supuesto un crecimiento del 5,8% respecto de 1999. Este crecimiento no ha estado exento de dificultades por las circunstancias de haber sido 1999 año Jacobeo, lo que se tradujo en un fuerte aumento de ventas en la Catedral de Santiago y por el cese de operaciones en el Museo Gala Dalí, como consecuencia de la extinción del plazo concesional. No obstante esto, la favorable evolución de las ventas de las tiendas MUSEUM MUSEI dentro de recintos aeroportuarios y la apertura de nuevas tiendas urbanas han impulsado los niveles de actividad.

Adicionalmente se han potenciado canales de venta alternativos como la distribución editorial, y se ha suscrito un acuerdo con uno de los principales fabricantes mundiales para la explotación y distribución de audiogüfas, del que se espera una significativa contribución al desarrollo de la División en los próximos años.

## **Grupo Logístico**

Durante este ejercicio, el Grupo ha procedido a la venta al Grupo Logístico Santos, de sus dos sociedades dedicadas a actividades logísticas: Aldeasa Almacenaje y Distribución y Distribución Climatizada, considerándose prioritario concentrarse en las posibilidades de crecimiento de su actividad básica de retail. Respecto de la actividad logística remanente, constituida por el negocio de carga aérea que se desarrolla en los aeropuertos de Madrid y Barcelona, se ha firmado un contrato de promesa de compraventa, a comienzos de 2.001, que se espera culmine en a venta del negocio en breve.


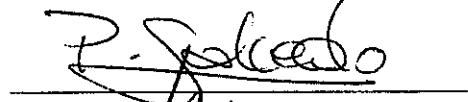
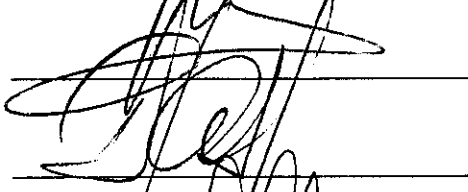

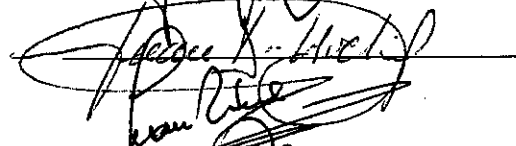
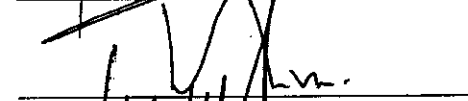
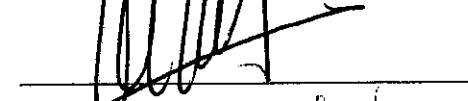
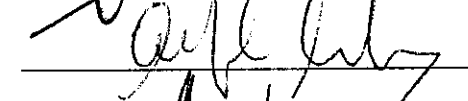
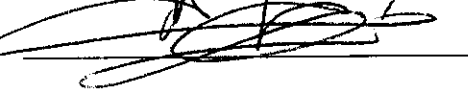

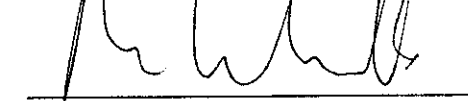
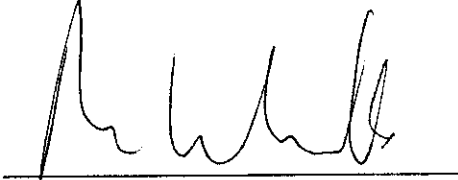
## **Acciones propias**

Durante el año 2000, la Sociedad Dominante ha procedido a amortizar 428.571 de sus acciones mantenidas en autocartera, conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas de 7 de junio de 2.000. Asimismo, durante el ejercicio, adquirió 235.517 acciones hasta totalizar las 311.400 acciones que fueron vendidas, con pacto de recompra – equity swap –, el 7 de noviembre de 2000 al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria. Estas acciones se compraron en previsión de los compromisos adquiridos por la Sociedad en su plan de opciones sobre acciones para directivos aprobado en la citada Junta. En la actualidad la sociedad no tiene acciones en autocartera.

## **Proyectos de diversificación y perspectivas para el año 2.000**

El Grupo espera significativos crecimientos en su actividad en los aeropuertos españoles, tanto derivado del crecimiento orgánico de los pasajeros internacionales, como por las posibilidades que brinda la reciente accesibilidad de sus tiendas a los pasajeros en vuelos domésticos. Tiene también como objetivo reforzar su situación entre los líderes mundiales del retail aeroportuario, gestionándose en la actualidad una importante cartera de proyectos. Asimismo, ha iniciado su actividad en restauración, en un primer paso dentro de los espacios aeroportuarios, para lo que ha suscrito un acuerdo con Agrolimen.

Las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 de ALDEASA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES fueron formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 21 de marzo de 2001, 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	Firma
D. José Fernández Olano (Presidente)	
Dña. Paula Salcedo Menéndez	
D. Fernando Labad Sasiain	
D. Antonio Vázquez Romero	
D. Eduardo Sanfrutos Gambin	
D. Juan Domínguez Hocking	
D. Juan Rizo Escosa	
D. José Riva Francos	
D. José María Palencia Saucedo	
D. Alfredo Nicolás Ens	
D. Manuel Gil de Santivañes	
<u>El Secretario (Consejero)</u> <u>del Consejo de Administración:</u>	
D. Miguel Calvillo Urabayan Madrid, 21 de marzo de 2001	