

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

11 MAYO 2000

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000 33379

C N M V

Registro de Auditorías
Emisores

Nº 6340

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1999

JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



ARTHURANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.; que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 12 de abril de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de un grupo de sociedades, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas que, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, suponen un aumento de las reservas al 31 de diciembre de 1999 y de los beneficios del ejercicio de 4.938 y 7.782 millones de pesetas, respectivamente, así como un incremento de la cifra de activos de 343.771 millones de pesetas. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría sobre las citadas cuentas anuales consolidadas, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones, así como de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión del ejercicio 1999 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN

Genaro Sarmiento

4 de abril de 2000

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.

CUENTAS ANUALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
E INFORME DE GESTIÓN

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

ACTIVO	Millones de pesetas		PASIVO	Millones de pesetas	
	31/12/99	31/12/98		31/12/99	31/12/98
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (nota 9)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	435	162	Capital suscrito	13.741	11.949
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	57	0	Prima de emisión	70.276	41.598
Coste	62	0	Reserva legal	1.943	1.608
Amortizaciones	(5)	0	Otras reservas	3.875	3.720
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	1.814	130	Pérdidas y ganancias (Beneficio)	6.380	3.358
Terrenos y construcciones	4	0	Total fondos propios	96.215	62.233
Instalaciones técnicas y maquinaria	5	1		990	0
Otro inmovilizado material	1.844	129			
Amortizaciones	(39)	0	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 10)		
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	105.877	61.925	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 11)	1.037	31
Participaciones en empresas del Grupo	106.713	61.521			
Participaciones en empresas Asociadas	157	2.065	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Cartera de valores a largo plazo	703	0	Deudas con entidades de crédito (nota 12)	71	0
Provisiones	(1.696)	(1.661)	Otros acreedores (nota 15)	41	2
Total inmovilizado	108.183	62.217	Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (nota 13)	1.471	2.266
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			Total acreedores a largo plazo	1.583	2.268
	111	31			
ACTIVO CIRCULANTE			ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Existencias	5	0	Deudas con entidades de crédito (nota 12)	36	80
Deudores	1.398	1.057	Deudas con empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo (nota 14)	29.555	21
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	318	0	Acreedores comerciales	24	19
Empresas del Grupo y Asociadas	899	128	Otras deudas no comerciales (nota 15)	498	46
Otros deudores	26	72	Provisiones para operaciones de tráfico	1	0
Administraciones públicas	155	857	Total acreedores a corto plazo	30.114	166
Inversiones financieras temporales (nota 8)	19.965	1.374			
Tesorería	277	19	TOTAL PASIVO	129.939	64.698
Total activo circulante	21.645	2.450			
TOTAL ACTIVO	129.939	64.698			

Las notas 1 a 21 adjuntas forman parte del balance de situación al 31 de diciembre de 1999

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

Millones de pesetas

DEBE	31/12/99	31/12/98	HABER	31/12/99	31/12/98
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos	1.495	844	Importe neto de la cifra de negocios	1.208	21
Consumo de mercaderías	79	32	Ventas	131	0
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	10	0	Otros ingresos de explotación	131	0
Otros gastos externos	35	0	Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.077	21
Gastos de personal	34	32	Subvenciones	1.040	21
Sueldos, salarios y asimilados	907	556		37	0
Cargas sociales (nota 18)	680	382			
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	227	174			
Variación de las provisiones de tráfico	117	37			
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	1	0			
Otros gastos de explotación	1	0			
Servicios exteriores	391	219			
Tributos	336	219			
Fondo de reversión	2	0			
Beneficios de explotación	53	0			
	-	-	Pérdidas de explotación	287	823
Gastos financieros y gastos asimilados			Ingresos de participaciones en capital	6.356	2.932
Por deudas con empresas del Grupo	321	210	En empresas del Grupo y otros	6.356	2.932
Por deudas con terceros y gastos asimilados	216	0	Ingresos de valores negociables	63	15
Diferencias negativas de cambio	105	210	Ingresos de valores de renta fija	63	15
	9	0	Otros intereses e ingresos asimilados	82	154
			De empresas del Grupo y Asociadas	77	152
			Otros intereses	5	2
Resultados financieros positivos	6.365	2.891	Diferencias positivas de cambio	194	0
			Resultados financieros negativos	-	-
Beneficios de las actividades ordinarias	6.078	2.068	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	34	(130)	Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	0	1.186
Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	1	0	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	0	9
Gastos extraordinarios	963	0	Ingresos extraordinarios	3	0
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	13	0	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1	0
Resultados extraordinarios positivos	-	1.324	Resultados extraordinarios negativos	-	-
Beneficios antes de impuestos	5.071	3.392	Pérdidas antes de impuestos	1.007	-
Impuesto sobre sociedades (nota 16)	(1.309)	34		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	6.380	3.358			

Las notas 1 a 21 adjuntas forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se constituyó mediante escritura pública el día 3 de octubre de 1942, por tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en la avenida Pío XII, nº 102, de Madrid.

La Sociedad conforme a lo establecido en el artículo 4º de sus Estatutos Sociales, tiene por objeto social las siguientes actividades:

- a) La industria de la construcción de toda clase de obras públicas y privadas y cualquier especie de actos y operaciones industriales, comerciales y financieras que, directa o indirectamente, tengan relación con las mismas.
- b) La promoción, construcción, restauración y venta de urbanizaciones y toda clase de edificios destinados a fines industriales, comerciales o de vivienda, bien por cuenta propia o ajena.
- c) La realización de toda clase de estudios, asesoramientos, asistencia técnica y, en general, de toda clase de servicios relacionados con la construcción y el negocio inmobiliario.
- d) La conservación y mantenimiento de obras, instalaciones y servicios urbanos e industriales.
- e) La constitución o participación en sociedades que tengan por objeto cualquier actividad conexas, antecedente o consecuente de las antes enumeradas.

Estas actividades las desarrolla principalmente en España.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas sobre la base de los registros contables de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y se presentan de acuerdo con las disposiciones legales en vigor, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los recursos obtenidos y aplicados por la Sociedad, según establece el Plan General de Contabilidad.

Todas las cifras están expresadas en millones de Ptas..

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Juntamente con las cuentas anuales individuales del ejercicio 1999 de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., los Administradores formulan las cuentas anuales consolidadas del Grupo ACS correspondientes al mismo ejercicio que, igualmente, se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas.

b) Principios Contables

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables establecidos en las disposiciones legales vigentes y las normas de valoración descritas en la nota 4.

Se aclaran en la presente Memoria los apartados que, por su naturaleza o importancia relativa, merecen una explicación complementaria.



c) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se deben presentar con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior.

d) Aspectos derivados del "efecto 2000"

El denominado "efecto 2000" no ha afectado a la estructura general de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, puesto que se adoptaron las medidas necesarias para corregir sus efectos y los gastos producidos en las aplicaciones informáticas y otras instalaciones como consecuencia del mismo no han sido significativos. No ha habido inmovilizaciones destacables por dicho concepto y la incidencia en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es irrelevante.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de ptas.
Beneficio del ejercicio 1999	6.380
Distribución:	
A reserva legal	638
A reservas voluntarias	1.578
A dividendos	4.164
Total	6.380

El importe total destinado a dividendos es de 65 pesetas por acción, que supone el 26% del nominal para las acciones en circulación.

4. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 1999, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento y se contabilizan por los costes incurridos de escrituración, registro e impuestos. Estos costes se presentan netos de su amortización que se efectúa en el plazo de 5 años.

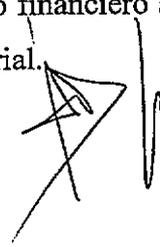
4.2 Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se halla registrado a su precio de adquisición, que no incluye los intereses derivados de su financiación.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero recogidos como inmovilizado inmaterial se valoran por el precio 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 registra como gastos a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

Una vez ejercida la opción de compra se traspaasa el coste y la amortización acumulada al inmovilizado material.

Los bienes afectos a los contratos de arrendamiento financiero se amortizan siguiendo los mismos criterios que para el inmovilizado material.



4.3 Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste.

En el coste del inmovilizado no se incluyen los intereses derivados de su financiación ni diferencias de cambio.

Los gastos de reparación y mantenimiento que no representan una ampliación de la vida útil o capacidad productiva de los correspondientes activos, se registran como gasto del ejercicio en que se producen.

Los trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado se valoran por su coste de producción.

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
Otras instalaciones, utillaje, medios auxiliares y mobiliario	4 - 14
Otro inmovilizado	4 - 6

En "Otro inmovilizado material" se recogen obras de arte, que no se amortizan.

Asimismo, en dicho epígrafe se recoge el inmovilizado afecto a la concesión correspondiente a la construcción y posterior explotación para su uso del Palacio Municipal de Deportes de Huelva por parte del Ayuntamiento de dicha ciudad que será revertido a dicho Ayuntamiento al cabo de 10 años, por lo que la Sociedad está dotando un Fondo de Reversión (véase nota 4.8) para complementar la amortización contable de dichos bienes en el plazo mencionado.

4.4 Inmovilizaciones financieras

Las inmovilizaciones financieras, sean de renta fija o variable, se encuentran valoradas al menor valor entre el coste de adquisición y el valor de mercado, entendiéndose este

como el valor teórico contable a la fecha de cierre, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la actualidad.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado, al cierre del ejercicio, se registran en el epígrafe "Provisiones" del apartado "Inmovilizaciones financieras" del balance de situación.

Las inversiones que se realizan con carácter de permanencia se consideran inmovilizado y los valores negociables a corto plazo figuran en el balance dentro del epígrafe "Inversiones financieras temporales".

4.5 Existencias

Los criterios seguidos por la Sociedad para la valoración de sus existencias son:

- Acopios de materiales y otras existencias:

Corresponden a materiales de construcción y otros auxiliares relacionados con la actividad realizada a través de las UTE's. Estas existencias se valoran a su coste de adquisición o su valor neto de realización, el menor.

4.6 Créditos no comerciales

Los créditos se registran por su valor nominal, acumulándose los intereses devengados pero no vencidos. Los créditos se clasifican a corto o largo plazo, considerando a corto aquéllos cuyo vencimiento tiene lugar en los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio y largo los que superan dicho período.

4.7 Subvenciones

Se tienen recibidas subvenciones de Organismos Públicos para financiar principalmente inversiones en inmovilizado material correspondientes a la actividad de gestión de agua que la Sociedad desarrolla a través de las Ute's en las que participa. Las condiciones establecidas en las correspondientes resoluciones de concesión de las subvenciones, están acreditadas antes los organismos competentes. Dichas subvenciones quedan recogidas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios". Estas

subvenciones se imputarán a resultados linealmente a lo largo de la vida útil de las instalaciones.

4.8 Provisiones para riesgos y gastos

- Fondo de pensiones:

El Fondo de pensiones sólo es aplicable al personal proveniente de Ginés Navarro Construcciones, S.A., Sociedad que fue absorbida por la actual ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

De acuerdo con la aprobación del Consejo de Administración de Ginés Navarro, Construcciones, S.A., de fecha 20 de diciembre de 1985, la Sociedad estuvo obligada únicamente a realizar aportaciones a un fondo para jubilación de su personal incluido en la categoría profesional de "Alto Personal Directivo", no comprometiéndose a realizar aportaciones adicionales en caso de que las reservas técnicas fueran insuficientes. El fondo fue gestionado por la propia Sociedad, que se reservó el derecho de modificar, corregir, suspender o anular el mencionado plan de pensiones. Desde el ejercicio 1986 quedó suspendido temporalmente.

El Consejo de Administración de la mencionada Sociedad absorbida acordó, con fecha 2 de junio de 1993, la formalización de contratos de prestación de servicios de "Alta Dirección" con determinados directivos de la Sociedad, en los que se recogen planes de pensiones complementarios. Dicha provisión se encuentra recogida dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación.

Al margen de lo comentado anteriormente, ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. no tiene establecidos planes de pensiones complementarios a los de la Seguridad Social.



- **Provisión para responsabilidades:**

Corresponde a una dotación genérica para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso, y por indemnizaciones y obligaciones pendientes o que se puedan producir, de cuantía indeterminada a cargo de la Sociedad.

- **Fondo de reversión:**

Se constituye este Fondo para aquellos activos que están afectos a concesiones administrativas y que revierten al finalizar los períodos de concesión. El Fondo se calcula sobre la base de complementar la amortización del activo en cuestión, de forma que al finalizar el período de concesión el valor neto contable sea cero.

La Sociedad estima que los planes de mantenimiento periódico, cuyo coste se imputa a gastos en el ejercicio en que se incurre, son suficientes para asegurar la entrega de los activos afectos a reversión en buen estado de uso al finalizar el plazo de vigencia de las concesiones, y que, por tanto, no se originarán gastos importantes como consecuencia de la reversión.

4.9 Deudas a corto y largo plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, distinguiendo entre corto y largo plazo, en función de que su vencimiento sea inferior o superior a 12 meses.

Estas deudas están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran como gastos del ejercicio en que se devengan.

4.10 Impuesto sobre beneficios

El gasto por el impuesto de 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, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

Adicionalmente, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad no ha recogido los créditos fiscales ni los impuestos anticipados generados al 31 de diciembre de 1.999, los cuales serán registrados cuando se apliquen en los ejercicios siguientes.

La Sociedad tributa a partir de 1 de enero de 1999 en régimen de consolidación fiscal, siendo la cabecera del Grupo Fiscal 30/99.

4.11 Transacciones en moneda extranjera

Los elementos patrimoniales cuyo precio de adquisición o coste de producción que estaban expresados en moneda extranjera, se contabilizaron en pesetas mediante la conversión de dichos importes al tipo de cambio vigente en la fecha que se produjo cada adquisición o en la fecha en que los bienes se incorporaron al patrimonio. El valor teórico contable de las sociedades dependientes en moneda extranjera se calcula siguiendo el método de tipo cambio de cierre.

Las diferencias que se producen como consecuencia de las fluctuaciones en los tipos de cambio entre el momento del cobro o pago y la fecha en que se realizaron las operaciones se imputan a los resultados del ejercicio.

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera, al 31 de diciembre, se valoran en pesetas aplicando el tipo de cambio de cierre, excepto en el caso en que, por diferencias de cambio, se produzca un ingreso, que sólo se contabilizará en el momento de su realización.

4.12 Ingresos y gastos

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

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

4.13 Uniones temporales de empresas

La Sociedad participa en las Uniones Temporales de Empresas que se detallan a continuación y las cifras de sus balances han sido consolidadas por el método de integración proporcional de acuerdo con el porcentaje de participación en cada una de ellas. Las normas de valoración utilizadas por las UTE's han sido las mismas que las aplicadas por la Sociedad, explicadas anteriormente.

El efecto de la integración de las UTE's está descrito en las notas de esta memoria.

	Porcentaje de participación
Edar Cádiz – S. Fernando	44%
UTE Almería	20%

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Están formados por los gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento que se amortizan en el plazo de cinco años, siendo su movimiento durante el año 1999 el siguiente:

	ACS	UTE's	Total
Saldo al 31.12.98	162	0	162
Adiciones	340	6	346
Amortización	(72)	(1)	(73)
Saldo al 31.12.99	430	5	435

Las adiciones corresponden principalmente a gastos incurridos por la Sociedad en la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio (véase nota 9).

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido durante el presente ejercicio en este epígrafe ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo a 31.12.98	Adiciones/ Dotaciones	Saldo a 31.12.99
Coste:			
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	62	62
Total coste	-	62	62
Amortización acumulada:			
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	(5)	(5)
Total amortización acumulada	-	(5)	(5)
Total coste neto	-	57	57

El movimiento corresponde en su totalidad a la UTE Almería.

7. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el presente ejercicio en los diferentes epígrafes del inmovilizado material y de su correspondiente amortización acumulada ha sido el siguiente:

Concepto	Saldo a 31.12.98	Adiciones o Dotaciones	Salidas	Adiciones o Dotaciones UTE's	Saldo a 31.12.99
Coste:					
Terrenos y construcciones	-	-	-	4	4
Instalaciones técnicas y maquinaria	1	-	(1)	5	5
Otro inmovilizado material	129	1.149	-	566	1.844
Total coste	130	1.149	(1)	575	1.853
Amortización acumulada	0	(26)	-	(13)	(39)
Total coste neto	130	1.123	(1)	562	1.814

Las adiciones del año corresponden, principalmente, a la construcción del Palacio Municipal de Deportes de Huelva.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999, no se encuentra ningún elemento totalmente amortizado y en servicio.

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguros que cubren los posibles riesgos a que están sujetos todos los elementos del inmovilizado material.

8. INVERSIONES FINANCIERAS

El movimiento habido durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras" y de "Inversiones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, clasificado por grupos, ha sido el siguiente:

a) Participaciones en empresas del Grupo:

	Coste	Provisión
Saldo a 31 de diciembre de 1998	61.521	(1.661)
Entradas/Dotaciones:		
- Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.	1.000	-
- ACS Chile	9.409	(122)
- Sermed	150	-
- Inversora de Infraestructuras (INVINSA)	2.756	(35)
- Continental Auto Acciones, S.L.	31.845	-
- Otros	65	(65)
Salidas/Aplicaciones:		
- Otros	(33)	187
Saldo a 31 de diciembre de 1999	106.713	(1.696)

b) Participaciones en empresas Asociadas:

	Coste	Provisión
Saldo a 31 de diciembre de 1998	2.065	-
Entradas:		
- Broadnet Consorcio, S.A.	3	-
Salidas:		
- Autopista Trados 45, S.A.	(1.847)	-
- Otros	(64)	-
Saldo a 31 de diciembre de 1999	157	-

c) Cartera de valores a largo plazo:

	Coste	Provisión
Saldo a 31 de diciembre de 1998	-	-
Entradas:		
- Autopista Central Gallega	703	-
Salidas:		
- Otros	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 1999	703	-

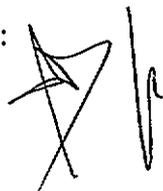
Los principales movimientos del período han sido:

- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a la adquisición del Grupo de Sociedades Continental Auto, mediante la compra de Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L. y Continental Auto Holding, S.L. Posteriormente, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., adquirió la sociedad Continental Auto Acciones, S.L. y amplió capital en dicha sociedad mediante la aportación no dineraria de sus participaciones en Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L. y Continental Auto Holding, S.L. En la actualidad, está en marcha un proceso de fusión mediante el cual Continental Auto Acciones, S.L. absorberá a las sociedades Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L., Continental Auto Holding, S.L. y Continental Auto, S.A.

- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a realizar una ampliación de capital en la sociedad participada Inversora de Infraestructuras, S.A., INVINSA, con objeto de que esta sociedad sea la cabecera del subgrupo de sociedades concesionarias. Con este motivo, en el mes de noviembre se procedió a la venta por parte de ACS Actividades de Construcciones y Servicios, S.A. a INVINSA de la participación que la primera mantenía en el capital social de Autopista Trados 45, S.A., siendo el precio de venta igual al coste al que dicha participación estaba registrada en los registros contables de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a realizar una ampliación de capital en la Sociedad participada ACS Chile en 28.800 millones de pesos chilenos (9.409 millones de pesetas). Tras la ampliación de capital llevada a cabo, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. posee 64.010 acciones, que suponen el 98,48% del capital social de ACS Chile, quedando aún pendientes de desembolso 3.000 acciones con un valor de 752 millones de pesetas (véase Nota 13).
- En el mes de junio, la Sociedad procedió a suscribir y desembolsar en su totalidad la ampliación de capital llevada a cabo en la sociedad participada Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A. por importe de 1.000 millones de pesetas.

La "Cartera de valores a largo plazo" está constituida por la participación del 14,8% en Autopista Central Gallega, S.A. que desarrollará la autopista de Santiago de Compostela a Alto de Sto. Domingo (Orense).

Los principales datos de las empresas del Grupo, al 31 de diciembre de 1999, son los siguientes:



	Coste neto de la inversión	Dividendos percibidos	% participación		Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	
			directa	indirecta			Ordinarios	Extraord.
Concesiones								
Inversora de Infraestructura, S.A.	3.725		100,00	0,00	2.300	1.454	(33)	0
ACS Colombia, S.A.	131		92,00	8,00	71	(5)	0	0
PR Pisa, S.A.	30		66,67	33,33	45	2	0	0
ACS Chile, S.A.	9.410		99,00	1,00	9.564	(50)	(139)	0
Construcción								
ACS Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.	25.132	2.613	100,00	0,00	10.050	18.018	5.466	112
Vías y Construcciones, S.A.	5.040	2.094	100,00	0,00	1.075	3.774	1.276	3
Instalaciones y Mantenimiento								
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	7.348	765	100,00	0,00	4.000	4.538	1.491	(258)
Energías y Recursos Ambientales, S.A.	700		100,00	0,00	700	108	140	0
Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A. (SEMI)	1.180	297	99,73	0,00	875	1.211	751	11
Maessa, S.A.	390		99,93	0,07	150	640	224	38
Electronic Traffic, S.A.	3.710	231	100,00	0,00	2.066	239	754	35
Aplicación de Pinturas Api, S.A.	650	208	100,00	0,00	650	314	239	0
ACS Servicios, Infraestructuras y Proyectos, S.L.	1		99,67	0,33	1	0	0	0
Servicios Médicos								
Sermed, S.A.	200		99,80	0,20	200	0	(37)	0
Medio Ambiente								
Técnicas Medioambientales Tecmed, S.A.	5.578		100,00	0,00	3.300	427	145	0
Inmobiliarias								
Comunidades Gestionadas, S.A. (COGESA)	3.042		99,99	0,01	3.180	80	84	8
Edificios Balcón, S.A.	4.165		99,99	0,01	715	(106)	4	0
Gadivesan	31		100,00	0,00	25	7	(1)	0
Imagen Corporativa								
Rótulos Roura, S.A.	2.277		100,00	0,00	1.080	651	625	(16)
Cevasa Imagen, S.A.	432	148	100,00	0,00	420	1.088	134	(6)
Transporte de viajeros								
Continental Auto Acciones, S.L.	31.845		100,00	0,00	31.811	0	(1)	0
	105.017	6.356						

Los principales datos de las empresas Asociadas, al 31 de diciembre de 1999, son los siguientes:

	Coste neto de la inversión	Dividendos percibidos	% participación		Capital social	Reservas	Resultado ejercicio	
			directa	indirecta			Ordinarios	Extraord.
Concesiones								
Intercambiador de la Avda. de América	154	0	20,50	38,25	750	(8)	3	0
Broadnet Consorcio, S.A.	3	0	26,60	0,00	10	0	0	0
	157	0						

d) Inversiones financieras temporales

La composición de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

Créditos a corto plazo a empresas del Grupo	
Préstamo a Cevasa Imagen, S.A.	150
Préstamo a Tecmed	17.171
Préstamo a Sermed	15
Cuota consolidación fiscal a recuperar de empresas del Grupo	1.376
Intereses a corto plazo a empresas del Grupo	
Intereses devengados de créditos pendientes de vencer y liquidar	72
Otros créditos	
Inversión de excedentes de tesorería	1.176
Fianzas constituidas a c.p.	5
Total Inversiones Financieras Temporales	19.965

Tanto los créditos concedidos a Empresas del Grupo como las imposiciones a corto plazo devengan intereses de mercado que se encuentran incluidos en las cifras anteriores. Las imposiciones a corto plazo están materializadas en activos líquidos.

El préstamo concedido a Tecmed para la adquisición del 100% del grupo ONYX, tiene fecha de 29 de noviembre de 1999 y devenga un interés de MIBOR a 1 mes más 0,75 puntos, que se liquidará el último día de cada mes. Los intereses vencidos y no pagados se

acumulan al saldo de la cuenta de préstamo a fin de devengar nuevos intereses. El vencimiento del préstamo será el 29 de noviembre de 2000, si bien podrá prorrogarse de común acuerdo.

9. FONDOS PROPIOS

El movimiento, durante el ejercicio, de cada partida del balance incluida en este epígrafe es el siguiente:

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios
Saldo a 31.12.98	11.949	41.598	1.608	3.720	3.358	62.233
Aumento de capital	1.792	28.678	-	-	-	30.470
Distribución de beneficios:						
- Reservas	-	-	335	155	(490)	-
- Dividendos	-	-	-	-	(2.868)	(2.868)
Beneficio del período	-	-	-	-	6.380	6.380
Saldo a 31.12.99	13.741	70.276	1.943	3.875	6.380	96.215

a) Capital social

En el mes de Junio de 1999 se llevó a cabo una ampliación de capital de 7.169.361 acciones de 250 Ptas. nominales cada una con una prima de emisión de 4.000 Ptas. por acción. Tras esta ampliación el capital social está representado por 54.965.098 acciones ordinarias al portador de 250 Ptas. de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones representativas del capital de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. están admitidas en las Bolsas de Madrid y Valencia y cotizan en el mercado continuo. Al 31 de diciembre de 1999, los accionistas con participación igual o superior al 10% del capital de la Sociedad eran Grupo Banca March con una participación del 20,25% y D. Florentino Pérez Rodríguez con una participación del 10,19%.



b) Acciones Propias

Durante el ejercicio 1999 se adquirieron en Bolsa 18.000 acciones propias que representan el 0,03% del capital social por un importe de 71 millones de Ptas., habiéndose procedido a dotar la correspondiente "Reserva para acciones propias".

El día 30 de Diciembre de 1999 se procedió a su enajenación, lo que reportó un ingreso de 70 millones de Ptas. y una minusvalía de 1 millón de Ptas..

Al no existir acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 1999, se procedió a cancelar la dotación efectuada en la cuenta de "Reserva para acciones propias".

c) Prima de emisión

La ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio 1999 incrementó la prima de emisión en 28.678 millones de Ptas..

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad para otros fines.

d) 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. La Reserva legal no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación.

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.

e) **Otras reservas**

Estas reservas son voluntarias y no están sujetas a ninguna norma legal que restrinja su libre disposición.

10. INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Saldo a 31.12.98	0
Adiciones	
Subvenciones	734
Cobros anticipados	236
Imputación al resultado del ejercicio	0
Saldo a 31.12.99	990

La adición por subvenciones registrada en el ejercicio se ha recibido por parte de la UTE Edar Cádiz – San Fernando, mientras que el importe correspondiente a cobros anticipados ha sido percibido por la Sociedad en relación con la concesión del Palacio Municipal de Deportes de Huelva.

11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Fondo de pensiones	Provisión para responsabilidades	Fondo de reversión	TOTAL
Saldo a 31.12.98	31	0	0	31
Dotaciones	3	950	53	1.006
Aplicaciones	-	-	-	-
Saldo a 31.12.99	34	950	53	1.037

El saldo de este epígrafe se ha constituido para hacer frente a responsabilidades, indicadas en la nota 4.8 y para cubrir el fondo de reversión de los activos que lo necesiten.

12. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

	Deudas con Vencimiento	
	A largo plazo	A corto plazo
Deudas con entidades de crédito:		
- Procedentes de UTE's	71	36

Estos préstamos devengan intereses a tipo de mercado.

Los vencimientos de los créditos a largo plazo son los siguientes

	2001	2002	2003	2004 y siguientes
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	14	13	2	42

13. DESEMBOLSOS PENDIENTES SOBRE ACCIONES NO EXIGIDOS

Al 31 de diciembre de 1999 la composición del saldo es la siguiente:

ACS Chile, S.A. (véase Nota 8)	752
ACS Colombia, S.A.	67
Inversora de Infraestructuras, S.A.	650
Broadnet Consorcio, S.A.	2
TOTAL	1.471

14. DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO

La composición del saldo a 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

ACS Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.	23.936
Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.	5.619
TOTAL	29.555

Estos saldos devengan intereses a tipo de mercado. Las cifras anteriores incluyen los intereses devengados a 31 de diciembre de 1999.

La deuda con ACS Proyectos, Obras y Construcciones, S.A. se va cancelando en función de la disposición de liquidez por ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.

El vencimiento del préstamo de Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. será el 26 de noviembre de 2000, prorrogable por mutuo acuerdo.



15. OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

La composición de "Otras deudas no comerciales", a 31 de diciembre de 1999 son las siguientes:

A largo plazo:	
- Otros acreedores	41
Total a largo plazo	41
A corto plazo:	
- Otras deudas no comerciales	
a) Administraciones públicas	41
b) Otras deudas	450
c) Remuneraciones pendientes de pago	7
Total a corto plazo	498

16. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

Resultado contable del período antes de impuestos	5.071
Diferencias permanentes:	
- Aumentos	984
- Disminuciones	(586)
Base Imponible	5.469
Cuota 35%	1.914
Deducciones	(3.223)
Crédito fiscal por impuesto sobre sociedades	(1.309)

Las deducciones corresponden, básicamente, al apoyo a la exportación como consecuencia de la actividad de inversión en el extranjero llevada a cabo por la Sociedad, así como a la deducción por doble imposición de dividendos.

La Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los principales impuestos que le son de aplicación para los cuatro últimos ejercicios.

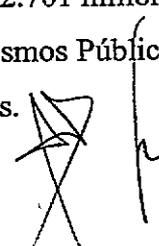
Las Uniones Temporales de Empresas en las que participa la Sociedad tributan en régimen especial de transparencia fiscal siendo ésta por tanto responsable solidaria e ilimitada por los pasivos y contingencias fiscales que pudieran originarse en las mismas.

ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. como sociedad absorbente de Compañía Auxiliar de la Distribución de Electricidad, Cobra, S.A., Ginés Navarro Construcciones, S.A., Invesan, S.A., Vesan, S.A. y Auxini, S.A. se ha subrogado en los beneficios y responsabilidades fiscales de éstas.

Cobra, S.A. tiene pendiente de inspección el ejercicio 1995. Ginés Navarro Construcciones, S.A., Auxini, S.A., Invesan, S.A. y Vesan, S.A. tienen pendiente de inspección todos los impuestos que le son de aplicación por los ejercicios no prescritos hasta la fecha de fusión realizada en 1997. En la actualidad se está inspeccionando la Sociedad Invesan, S.A. y Auxini, S.A.

17. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Entre los pasivos de carácter contingente de la Sociedad se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, como Sociedad resultante de la fusión entre OCP, Ginés Navarro y Auxini, tanto los suscritos por las propias Sociedades como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tenía prestados avales por un importe global de 2.701 millones de Ptas., que en su mayor parte corresponden a avales prestados ante Organismos Públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de sus contratos.



Asimismo, la Sociedad actúa como avalista para facilitar la concesión de avales a las sociedades del Grupo y Asociadas, por un importe de 29.064 millones de Ptas. y frente a terceros por 42 millones de Ptas., al 31 de diciembre de 1999.

La Dirección de la Sociedad estima que los pasivos no previstos que pudieran originarse por los avales prestados, si los hubiera, no serían significativos.

18. INGRESOS Y GASTOS

- a) El detalle de la partida "Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias, al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Seguridad Social a cargo de la empresa	59
Aportaciones a sistemas complementarios para pensiones	3
Otros gastos sociales (Incluye dietas Consejo)	165
Total	227

- b) Transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas

Intereses de préstamos pagados	316
Intereses de préstamos recibidos	77
Servicios prestados	949
Servicios recibidos	81
Dividendos recibidos	6.356

c) El número medio de personas empleadas en el ejercicio por la Sociedad ha sido el siguiente:

Personal fijo	
Titulados superiores	13
Administrativos	6
Resto personal	2
Total	21

19. OTRA INFORMACIÓN

a) Los importes de los sueldos y dietas devengados por los miembros del Consejo de Administración en el curso del ejercicio han sido los siguientes:

Sueldos y honorarios profesionales	185
Atenciones Estatutarias	144
Total	329

Ningún miembro del Consejo de Administración tiene anticipos ni créditos concedidos por la Sociedad.

b) El Consejo de Administración de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. en sesión celebrada el 16 de diciembre de 1999, en uso de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 1999, adoptó establecer un Plan de Opciones sobre acciones de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., con las siguientes características:



Número de acciones objeto del Plan: 1.095.000 acciones

Personas beneficiarias: 27 directivos distribuidos en 4 categorías: 1ª categoría: 1 beneficiario con 200.000 acciones; 2ª categoría: 6 beneficiarios con 70.000 acciones cada uno; 3ª categoría: 13 beneficiarios con 28.000 acciones cada uno y 4ª categoría: 7 beneficiarios con 15.000 acciones cada uno.

El precio de adquisición será de 27,31 euros por cada acción.

Las opciones serán ejercitables por terceras e iguales partes, acumulables a elección del beneficiario, durante el cuarto, quinto y sexto año siguientes al de 1999.

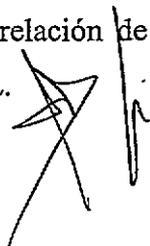
Las retenciones fiscales e impuestos serán a cargo de los beneficiarios.

El precio de cotización de la acción de ACS al 31 de diciembre de 1999 era de 23,55 euros. La minusvalía existente está debidamente provisionada a dicha fecha con provisiones al efecto recogidas en el pasivo del balance de situación.

20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

El 29 de febrero de 2000 la Junta General Extraordinaria aprobó la fusión por ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de las sociedades IMVERNELIN, S.L., INVENEX, S.A. e INVERNELIN ALCORALIA, S.L.

La fusión se llevará a cabo mediante la absorción por parte de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de las sociedades IMVERNELIN, S.L., INVENEX, S.A. e INVERNELIN ALCORALIA, S.L., siendo la ecuación de canje de 1 acción de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de 250 Ptas. de valor nominal por cada 7,82877 participaciones sociales de IMVERNELIN, S.L. de 1 euro de valor nominal. En lo que respecta a las sociedades INVENEX, S.A. e INVERNELIN ALCORALIA, S.L., no procede establecer relación de canje alguna ya que están participadas íntegramente por IMVERNELIN, S.L.

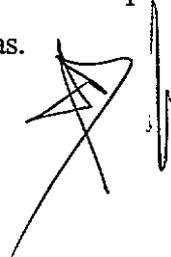


La ecuación de canje establecida implicará un aumento de capital en ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. del 14,2% del capital social resultante tras la misma. La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir por ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y el valor del patrimonio recibido por las sociedades absorbidas se considerará prima de emisión.

La fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades absorbidas se entenderán realizadas por la sociedad absorbente será la de 1 de enero de 2000.

El 8 de marzo de 2000 la sociedad Xfera participada en un 20% por la Sociedad, fue adjudicataria de una licencia de telefonía móvil de tercera generación conocida como UMTS. El inicio del servicio está previsto, según las bases de licitación, para el segundo semestre del año 2001.

En el mes de marzo de 2000 se ha concluido la inspección de la Sociedad Invesan, S.A. con conformidad a las declaraciones efectuadas.

A handwritten signature or set of initials, possibly 'S. J.', written in black ink. The signature is somewhat stylized and appears to be written over the end of the text block.

21. CUADRO DE FINANCIACIÓN

	1999	1998
ORIGENES		
Recursos procedentes de las operaciones	7.537	2.083
Aumento de Capital	30.470	19.118
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		
Subvenciones de capital	990	0
Enajenación y retiros de inmovilizado		
Inmovilizaciones financieras	1.944	1.315
Inmovilizado material	2	0
Ajuste de reservas	0	1.001
Provisiones para riesgos y gastos	0	(1)
Acreedores a largo plazo	0	2.268
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0	5
Total orígenes	40.943	25.789
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)	10.753	

	1999	1998
APLICACIONES		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	80	0
Adquisición de inmovilizado		
Gastos de establecimiento	346	199
Inmovilizaciones inmateriales	62	0
Inmovilizaciones materiales	1.724	11
Inmovilizaciones financieras	45.931	7.475
Dividendos	2.868	2.629
Deudas a largo plazo		
De deudas con entidades de créditos y otros	685	0
Total aplicaciones	51.696	10.314
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento de capital circulante)		15.475

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

	1999		1998	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	5			
Deudores	341		914	
Acreedores		29.948	19.760	
Inversiones financieras temporales	18.591			5.217
Tesorería	258		18	
Total	19.195	29.948	20.692	5.217
Variación del capital circulante	10.753			15.475

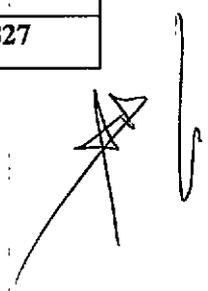
La conciliación del "Beneficio del ejercicio" con los "Recursos procedentes de las operaciones" es la siguiente:

	1999	1998
Beneficio neto del ejercicio	6.380	3.358
Dotación a las amortizaciones	117	37
Fondo de reversión	53	0
Dotación a la provisión para inmovilizado financiero	34	(130)
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	953	3
Beneficio neto por bajas de inmovilizado	0	(1.185)
Recursos procedentes de las operaciones	7.537	2.083

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 1999, que el Consejo de Administración formula a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

	Importe en Ptas.
Beneficio neto del ejercicio 1999	6.379.550.827
Distribución:	
Reserva legal	637.955.083
Reserva voluntaria	1.577.577.704
Dividendos	4.164.018.040
Total	6.379.550.827



INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIEDAD MATRIZ

Evolución de la coyuntura económica en 1999. Evolución de los sectores en los que el Grupo ACS desarrolla sus actividades.

La economía española continuó con su fase expansiva durante 1999, aunque de forma más moderada que en el año precedente. El PIB real alcanzó una tasa de variación del 3,7%, cifra superior a la prevista al comienzo del año, e inferior en sólo tres décimas porcentuales a la de 1998.

La aportación de la demanda nacional al aumento del Producto Interior Bruto fue destacada, registrando un crecimiento del 4,9%, y se extendió a la mayoría de sus componentes. Sin embargo, frente a la fortaleza observada en la primera mitad de 1999, la tendencia fue de una moderada desaceleración hacia final de año consecuencia de un menor dinamismo de la formación bruta de capital fijo y del consumo de los hogares. El sector exterior detrajo en torno a 1,2 puntos porcentuales de crecimiento del PIB, cuatro décimas más que el año precedente. Cabe destacar, sin embargo, el mayor protagonismo que cobraron las exportaciones al final del período que se beneficiaron de la recuperación económica de determinadas áreas geográficas.

El crecimiento del empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes, tal y como lo estima la Contabilidad Nacional, ha vuelto a ser notable por tercer año consecutivo alcanzando una tasa del 3,3%, ligeramente inferior a la del año precedente. La información proporcionada por la Encuesta de Población Activa (EPA), sitúa la tasa de paro en el 15,8% a final de 1999, tres puntos porcentuales por debajo de la registrada un año antes.

El Índice de Precios al Consumo (IPC) terminó el año con una tasa de crecimiento interanual del 2,9% (2,8% en términos del índice armonizado) debido, básicamente, al aumento experimentado por los precios de los productos petrolíferos, así como por el de algunos productos alimenticios.

En cuanto a la actividad del sector público, la evolución de las cuentas del Estado continuó con la senda de moderación prevista, lo que permitió situar el déficit público en 1,1% sobre el PIB al final del período.

Evolución del Grupo ACS en 1999

1999 ha sido el año de la apuesta firme del Grupo ACS por su consolidación como un gran grupo de servicios. A principios de año se propuso un plan estratégico a desarrollar entre los años 1999-2001 y que tenía como objetivos el fortalecimiento de la posición del Grupo en los sectores en los que estaba presente, así como la entrada en nuevas áreas de negocio con favorables perspectivas de crecimiento futuras. Para desarrollar la estrategia del Grupo desde una posición financiera estable y flexible, se incrementó el pasado mes de junio la base de recursos propios del Grupo.



A lo largo de 1999 dicho plan de inversiones contribuyó definitivamente a incrementar el peso total de las actividades de servicios en la facturación total del Grupo y en su beneficio neto. Al cierre del ejercicio de 1999 las actividades distintas del negocio constructor representaban un 42% de los ingresos conjuntos, y está previsto que este porcentaje aumente hasta el 50% este mismo año.

Las principales actuaciones estuvieron enfocadas a la inversión en grandes concesiones y a la adquisición de empresas líderes en los sectores en los que operan, como ha sido el caso del Grupo Continental Auto, dedicado al transporte de viajeros por carretera, o el Grupo Onyx, que opera en el sector de los servicios medioambientales. La tercera gran operación del año, la fusión por absorción de las empresas pertenecientes a los Grupos Imes, Vertresa y Venelín, se completará en el ejercicio de 2000.

El detalle de los principales hechos relevantes del período ha sido:

- En el mes de junio de 1999 se llevó a cabo una ampliación de capital de 7.169.361 acciones de 250 pesetas nominales cada una con una prima de emisión de 4.000 pesetas por acción. Tras esta ampliación el capital social está representado por 54.965.098 acciones ordinarias al portador de 250 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.
- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a la adquisición del Grupo de Sociedades Continental Auto, mediante la compra de Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L. y Continental Auto Holding, S.L. Posteriormente, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., adquirió la sociedad Continental Auto Acciones, S.L. y amplió capital en dicha sociedad mediante la aportación no dineraria de sus participaciones en Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L. y Continental Auto Holding, S.L. En la actualidad, se ha ultimado el proceso de fusión mediante el cual Continental Auto Acciones, S.L. ha absorbido a las sociedades Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L., Continental Auto Holding, S.L. y Continental Auto, S.A.

ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. como matriz - holding no tiene actividad mercantil y únicamente recoge como cifra de negocios la parte proporcional de su participación en Ute's que en 1999 ha ascendido a 131 millones de pesetas. Recoge asimismo como ingresos otros 1.077 millones de pesetas que corresponden fundamentalmente a repercusiones a sus filiales de sus gastos generales.

La partida fundamental de ingresos lo constituyen los dividendos recibidos de sus filiales que ascendieron a 6.356 millones de pesetas.

Los resultados extraordinarios ascienden a 1.007 millones de pesetas negativos de los que hay que destacar una provisión genérica por importe de 890 millones de pesetas.



El beneficio antes de impuestos ascendió a 5.071 millones de pesetas y el resultado neto del ejercicio a 6.380 millones de pesetas debido a las deducciones practicadas en el impuesto sobre sociedades por dividendos y apoyo fiscal a la exportación.

La cifra de negocio del Grupo en 1999 fue de 449.186 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 9,8% sobre el año anterior. De esta cifra de negocios el 42%, es decir 190.026 millones de pesetas, corresponde a Servicios. El beneficio de explotación creció un 22,3% hasta alcanzar los 23.514 millones de pesetas. Los beneficios netos fueron 14.162 millones de pesetas que, en comparación a los 11.316 millones del año anterior, representan un incremento del 25,2%.

El desglose de las ventas en 1999 por actividad es el siguiente: en Construcción se alcanzaron los 265.120 millones de pesetas, en Servicios, Comunicación y Energía 166.235 millones, en Medio Ambiente 13.522 millones y en Transporte 10.269 millones de pesetas. La tasa de variación de las ventas respecto al año anterior ha sido del -3,5% en Construcción, mientras que los Servicios han incrementado un 38,2%.

Por lo que respecta a la internacionalización del Grupo ACS, ésta se ha mantenido en el 15% del total de actividad del grupo. Del total de la cifra de ventas, el 9% representa la presencia de ACS en el mercado europeo, el 5% en los mercados Iberoamericanos, y el resto, el 1% tiene lugar en Asia y en África.

La cartera de pedidos alcanza los 441.181 millones de pesetas en Construcción y los 316.315 millones en Servicios. Este importe asegura actividad para los próximos 20 meses al ritmo actual de ejecución.

Acciones propias

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A, al final del ejercicio 1999 no contaba con ninguna acción propia, manteniendo la misma situación que al principio del ejercicio. Durante el ejercicio 1999 se adquirieron en Bolsa 18.000 acciones propias que representan el 0,03% del capital social por un importe de 71 millones de Ptas. El día 30 de Diciembre de 1999 se procedió a su enajenación, lo que reportó un ingreso de 70 millones de Ptas. y una minusvalía de 1 millón de Ptas..

Actividades en materia de investigación y desarrollo.

La estrategia de nuestro Grupo va encaminada a la obtención de las máximas cotas de satisfacción para sus clientes. Esta vocación de servicio integral, capaz de resolver las posibles necesidades del cliente, tiene en la innovación tecnológica para el desarrollo de nuevos productos uno de sus pilares fundamentales. A través de los diversos comités creados al efecto, el Grupo

ACS lleva a cabo en todas las empresas un control exhaustivo de calidad en los productos, procesos y servicios que ofrece.

Hechos significativos acaecidos después del cierre del ejercicio

La Junta General Extraordinaria de Accionistas que se celebró el día 29 de febrero de 2000 aprobó la fusión por absorción de la compañía patrimonial IMVERNELIN, S.L. y de las participadas íntegramente por ésta, INVENEX, S.A. e IMVERNELIN ALCORALIA, S.L.

Estas compañías son titulares del 100% de Instalaciones y Montajes Eléctricos S.A. (IMES), del 83,9695% de Vertederos de Residuos S.A. (VERTRESA), y del 82,8% de Venezolana de Limpiezas Industriales S.A. (VENELIN).

Para proceder a esta fusión el Grupo ACS ampliará su capital social, según una relación de canje calculada a partir de los beneficios estimados atribuibles de las sociedades implicadas para 1999 de tal forma que el resultado final de la ampliación no es dilutivo para los antiguos accionistas de ACS, mediante la emisión de 9.096.718 acciones de 250 pesetas de valor nominal. Esto supone un incremento del 16,55% respecto al capital antes de la ampliación. Después del canje, los nuevos accionistas tendrán una participación en el capital de ACS de un 14,2%.

El pasado 10 de marzo de 2000 se adjudicaron las licencias de telefonía fija inalámbrica en la banda de 26 Ghz. ACS, que participaba con un 26,6% en Broadnet Consorcio junto con Broadnet, JP Morgan, Bankinter, Mercapital y TTT, fue adjudicataria de una de las licencias. Esta nueva tecnología de radiofrecuencias permitirá solucionar el problema del bucle local del abonado, hasta ahora monopolio exclusivo de Telefónica, con repercusiones positivas directas en la calidad del servicio a particulares y a empresas.

Asimismo, el día 13 de marzo de 2000 fueron publicados en el BOE los resultados del concurso para la adjudicación de cuatro licencias de telefonía móvil de tercera generación. El Grupo ACS participaba con un 20% en el Consorcio Xfera junto con Vivendi-FCC, Sonera, Orange-Mannesmann, ACESA, Mercapital y Ahorro Corporación, que resultó adjudicatario de una de ellas. La tecnología UMTS permite ofrecer servicios avanzados, como Internet, productos multimedia, comercio electrónico o banca electrónica, todo ello desde una terminal móvil y a una velocidad muy superior a la actual.

Previsiones para el presente ejercicio

Las previsiones del presente ejercicio para el sector de la construcción son muy buenas a pesar de que los principales indicadores del sector apuntan hacia una ralentización de la actividad en los primeros meses del año (actividad, licitación, etc).

Uno de los factores de crecimiento más significativos será el Plan de Inversiones del gobierno, valorado en 19 billones de pesetas y destinado a mejorar las infraestructuras del país entre el 2000 y el 2007. El Plan abarca el

desarrollo de nuevas redes viales y la mejora de las que están actualmente en funcionamiento, el desarrollo de los trenes de alta velocidad, los aeropuertos, las obras hidráulicas, etc. Todo ello con el apoyo de los agentes privados a través de la promoción de nuevas fórmulas de financiación que les impliquen activamente en la gestión de los proyectos.

En el área de Servicios, Comunicaciones y Energía, las expectativas para ACS son muy positivas teniendo en cuenta las favorables perspectivas del mercado nacional comentadas anteriormente. En cuanto al ámbito internacional, los crecimientos esperados son positivos una vez superado el período de inestabilidad que tuvo lugar el pasado año 1999.

Respecto al Área de Medio Ambiente, las más estrictas leyes medioambientales fomentarán el crecimiento del abanico de actividades relacionadas con el negocio verde, así como el desarrollo de la industria de las energías renovables.

Las privatizaciones serán el origen de nuevas oportunidades: el transporte urbano por autobús, la red de metro, los ferrocarriles de cercanías, etc, que junto al actual proceso de consolidación del transporte de viajeros por carretera ofrecerán perspectivas muy favorables para el desarrollo del Área de Transporte del Grupo.

En Concesiones, el Grupo ACS seguirá desarrollando los proyectos ya iniciados y continuará expandiéndose siempre y cuando los criterios de prudencia y rentabilidad se cumplan rigurosamente.

En cuanto a las telecomunicaciones, ACS tiene la firme voluntad de operar en telecomunicaciones por lo que continuará participando en nuevos proyectos y nuevas licencias de telecomunicaciones, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

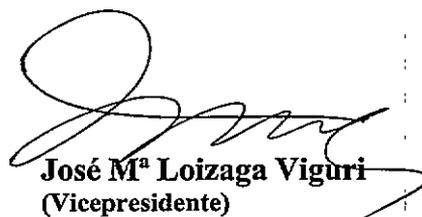
A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

El Informe de Gestión, las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y la Propuesta de aplicación de Resultados, correspondientes al ejercicio 1999 de "ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A." se extienden en hojas de papel común, incluida esta, firmándolas todas el Presidente y el Secretario y esta última en el lugar reservado al efecto los miembros del Consejo de Administración.



Florentino Pérez Rodríguez
(Presidente)



José Mª Loizaga Viguri
(Vicepresidente)

Pablo Vallbona Vadell
(Vicepresidente)



Alvaro Cuervo García
(Vocal)



Pedro Lopez Jiménez
(Vocal)



Rafael Miranda Robredo
(Vocal)



Agustín Batuecas Torrego
(Vocal)

José Mª Aguirre González
(Vocal)



Isidro Fernández Barreiro
(Vocal)



Fernando Mayans Altaba
(Vocal)



Julio Sacristán Fidalgo
(Vocal)



José Luis del Valle Pérez
(Consejero - Secretario)

Madrid, 30 de Marzo de 2000



MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores)

1
PÁG.

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

SOCIEDAD **ACS ACTIVIDADES DE COINSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.** N.I.E. **A-28004885**

DOMICILIO SOCIAL **AVDA. PIO XII, 102**

MUNICIPIO **MADRID** PROVINCIA **MADRID** EJERCICIO **1999**

Saldo al cierre del ejercicio precedente: **0** acciones. **0** por 100 del capital social
Saldo al cierre del ejercicio: **0** acciones. **0** por 100 del capital social

Fecha	Concepto (1)	Fecha de acuerdo de Junta general	Número de acciones	Nominal	Capital social Porcentaje	Precio o contraprestación	Saldo después de la operación
27-07-99	AD	29-06-99	735.090	183.772.500	1,3374	3.151.894.806	735.090
27-07-99	ED	29-06-99	-735.090	(183.772.500)	-1,3374	3.151.894.806	0
15-10-99	AD	29-06-99	187	46.750	0,0003	738.900	187
15-10-99	AD	29-06-99	1.313	328.250	0,0024	5.189.819	1.500
15-10-99	AD	29-06-99	1.000	250.000	0,0018	3.954.468	2.500
15-10-99	AD	29-06-99	1.000	250.000	0,0018	3.957.812	3.500
15-10-99	AD	29-06-99	2.000	500.000	0,0036	7.924.709	5.500
15-10-99	AD	29-06-99	5.500	1.375.000	0,0100	21.817.175	11.000
15-10-99	AD	29-06-99	1.990	497.500	0,0036	7.905.060	12.990
15-10-99	AD	29-06-99	10	2.500	0,000	40.395	13.000
12-11-99	AD	29-06-99	2.026	506.500	0,0037	7.651.655	15.026
12-11-99	AD	29-06-99	1.000	250.000	0,0018	3.778.891	16.026
12-11-99	AD	29-06-99	1.974	493.500	0,0036	7.461.677	18.000
30-12-99	ED	29-06-99	- 2.000	(500.000)	-0,0036	7.674.438	16.000
30-12-99	ED	29-06-99	- 5.000	(1.250.000)	-0,0091	19.197.269	11.000

(1) AD: Adquisición originaria de acciones propias o de la sociedad dominante (artículo 74 de la Ley de Sociedades Anónimas).
 AD: Adquisición derivativa directa; AI: Adquisición derivativa indirecta; AL: Adquisiciones Libres (artículo 77 de la Ley de Sociedades Anónimas).
 ED: Enajenación de acciones adquiridas en contravención de los tres primeros requisitos del artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas; EL: Enajenación de acciones de libre adquisición (artículo 78.1 de la Ley de Sociedades Anónimas).
 RD: Amortización de estas acciones ex artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas; RL: Amortización de acciones de libre adquisición (artículo 78.2 de la Ley de Sociedades Anónimas).
 AG: Aceptación de acciones propias en garantía (artículo 80 de la Ley de Sociedades Anónimas).
 AF: Acciones adquiridas mediante asistencia financiera de la propia sociedad (artículo 81 de la Ley de Sociedades Anónimas).
 PR: Participaciones recíprocas (artículo 82 de la Ley de Sociedades Anónimas).

Páginas cumplimentadas del MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Marque con una X las páginas que procedan)

1 2 3 4 5 6 7

Espacio destinado para las firmas identificadas de los Administradores

[Firma manuscrita]

Fecha / /

EJEMPLAR PARA EL REGISTRO MERCANTIL

C 1 003 B 1 0 1 2



MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores)

REGISTRO MERCANTIL DE **MADRID**

SOCIEDAD **ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.** N.I.F. **A-28004885**

DOMICILIO SOCIAL **AVDA. PIO XII, 102**

MUNICIPIO **MADRID** PROVINCIA **MADRID** EJERCICIO **1999**

RELACIÓN DE ACCIONES ADQUIRIDAS AL AMPARO DEL ARTÍCULO 77 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS DURANTE EL EJERCICIO

Fecha	Relación numerada de las acciones	Título de adquisición	Porcentaje sobre capital
<p>SIN OPERACIONES DE ESTE TIPO</p>			

EJEMPLAR PARA EL REGISTRO MERCANTIL

C 1 1003 6 0 12

Espacio destinado para las firmas identificadas de los Administradores


 Fecha: ____/____/____



MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores)

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

SOCIEDAD **ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.** NIF **A-28004885**
 DOMICILIO SOCIAL **AVDA: PIO XII, 102**
 MUNICIPIO **MADRID** PROVINCIA **MADRID** EJERCICIO **1999**

RELACION DE ACCIONES ADQUIRIDAS POR LOS MISMOS TITULOS ENAJENADAS O AMORTIZADAS DURANTE EL PRESENTE EJERCICIO.

Fecha	Relación numerada de las acciones	Causa de la baja	Porcentaje sobre capital
SIN OPERACIONES DE ESTE TIPO			

Espacio destinado para las firmas identificadas de los Administradores

Fecha **11/11**

EJEMPLAR PARA EL REGISTRO MERCANTIL



MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores)

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

SOCIEDAD ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A. N.I.F. A-28004885

DOMICILIO SOCIAL AVDA. PIO XII, 102

MUNICIPIO MADRID PROVINCIA MADRID EJERCICIO 1999

NEGOCIOS QUE HAN IMPLICADO LA ACEPTACIÓN EN GARANTÍA DE ACCIONES PROPIAS CON LAS EXCEPCIONES LEGALES (ARTÍCULO 80 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS)

Fecha	Descripción del negocio	Número de acciones dadas en garantía
	SIN OPERACIONES DE ESTE TIPO	

EJEMPLAR PARA EL REGISTRO MERCANTIL

C. 1003 B 0 2
DIRECCIÓN DE REGISTROS DE EMPRESA

Espacio destinado para las firmas identificadas de los Administradores

Fecha / /



MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores)

6
PÁG.

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

SOCIEDAD **ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A.** NIF **A-28004885**

DOMICILIO SOCIAL **AVDA. PIO XII, 102**

MUNICIPIO **MADRID** PROVINCIA **MADRID** EJERCICIO **1999**

**NEGOCIOS QUE HAN IMPLICADO ASISTENCIA FINANCIERA SALVO LAS EXCEPCIONES LEGALES
(ARTICULO 81 DE LA LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS)**

Fecha	Descripción del negocio	Número de acciones adquiridas
SIN OPERACIONES DE ESTE TIPO		

EJEMPLAR PARA EL REGISTRO MERCANTIL

COMISSIO DE MERCADOS DE VALORES

Espacio destinado para las firmas identificadas de los Administradores

Fecha **/ /**



MODELO DE DOCUMENTO DE INFORMACIÓN SOBRE ACCIONES PROPIAS

(Artículo 97 de la Ley del Mercado de Valores)

7
PÁG.

REGISTRO MERCANTIL DE MADRID

SOCIEDAD ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS, S.A. NIF A-28004885

DOMICILIO SOCIAL AVDA. PIO XII, 102

MUNICIPIO MADRID PROVINCIA MADRID EJERCICIO 1999

SUPUESTOS DE INFRACCIÓN DE LAS NORMAS SOBRE PARTICIPACIONES RECÍPROCAS DE CAPITAL (ARTÍCULOS 82 Y SIGUIENTES DE LA LEY DE SOCIEDADES ANÓNIMAS)

Sociedad comunicante	Fecha comunicación	Porcentaje participación en su capital a esa fecha	Fecha reducción	Porcentaje posterior
SIN OPERACIONES DE ESTE TIPO				

Espacio destinado para las firmas identificadas de los Administradores

Fecha / /

EJEMPLAR PARA EL REGISTRO MERCANTIL

C 1003 B 0 12

Los impresos "Modelo de documento de información sobre acciones propias" han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2000.

Dicha información corresponde al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 1999, estando firmadas todas sus páginas por el Presidente y el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja todos los Consejeros:

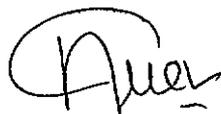


Florentino Pérez Rodríguez
(Presidente)



José Mª Loizaga Viguri
(Vicepresidente)

Pablo Vallbona Vadell
(Vicepresidente)



José Mª Aguirre González
(Vocal)



Alvaro Cuervo García
(Vocal)



Isidro Fernández Barreiro
(Vocal)



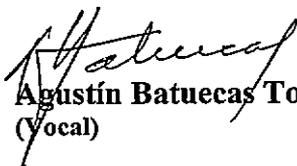
Pedro López Jiménez
(Vocal)



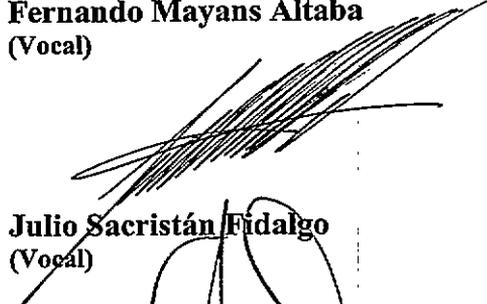
Fernando Mayans Altaba
(Vocal)



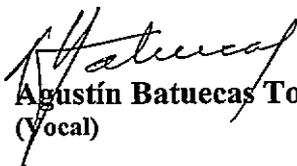
Rafael Miranda Robredo
(Vocal)



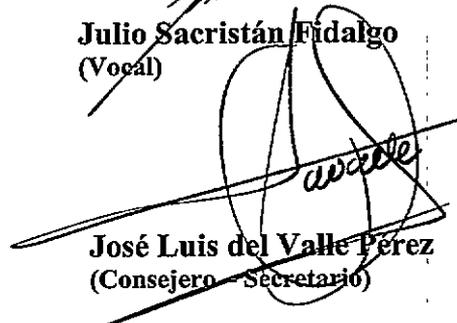
Julio Sacristán Fidalgo
(Vocal)



Agustín Batuecas Torrego
(Vocal)



José Luis del Valle Pérez
(Consejero - Secretario)



Madrid, 30 de Marzo de 2000

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

11 MAR 2000

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 200033379.....

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 6340

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1999
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**



ARTHURANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales del GRUPO ACS (formado por ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y Sociedades Dependientes), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 12 de abril de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Según se indica en la Nota 5 de la memoria adjunta, el Grupo ha amortizado de manera anticipada la práctica totalidad del fondo de comercio originado en el ejercicio en la adquisición del grupo de empresas Continental Auto, en aplicación, únicamente, del principio de prudencia valorativa, ya que se estima que el mencionado grupo de empresas presentará una evolución positiva en los próximos ejercicios. Dicha amortización se ha efectuado con cargo a las reservas voluntarias por importe de 14.499 millones de pesetas tras considerar su efecto fiscal, sin que haya tenido efecto neto alguno, por tanto, en la cuenta de resultados del año.

De acuerdo con la legislación vigente, la amortización del fondo de comercio de la inversión descrita se debería efectuar contra la cuenta de pérdidas y ganancias en el plazo en que la misma contribuya a la obtención de ingresos para el Grupo con el límite máximo de veinte años. Por tanto, si la amortización de dicho fondo de comercio se hubiese efectuado en un plazo de diez años, período mínimo en el que, en las circunstancias actuales, se estima que el grupo Continental Auto mantendrá su línea de obtención de beneficios, la amortización total del ejercicio habría sido de 819 millones de pesetas, aproximadamente, tras considerar el efecto impositivo, y, en consecuencia, el resultado consolidado debería ser inferior en un importe equivalente y las reservas voluntarias deberían incrementarse en 14.499 millones de pesetas.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad mencionada en el párrafo anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del GRUPO ACS al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado del ejercicio 1999 adjunto contiene las explicaciones que los Administradores 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 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo.

ARTHUR ANDERSEN

Genaro Sarmiento

4 de abril de 2000

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

		Millones de pesetas		Millones de pesetas		
ACTIVO		31/12/99	31/12/98	PASIVO	31/12/99	31/12/98
INMOVILIZADO				FONDOS PROPIOS (Nota 13)		
Gastos de establecimiento (Nota 7)		2.001	1.879	Capital suscrito	13.741	11.949
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 8)		5.531	3.425	Prima de emisión	70.276	41.598
Coste		9.658	7.279	Reserva de revalorización	353	353
Amortizaciones		(4.127)	(3.854)	Otras Reservas de la Sociedad Dominante	11.211	8.014
Inmovilizaciones materiales (Nota 9)		58.237	34.500	Reservas distribuibles	9.267	6.406
Terrenos y construcciones		27.957	17.968	Reservas no distribuibles	1.944	1.608
Instalaciones técnicas y maquinaria		24.508	22.397	Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	(479)	8.638
Otro inmovilizado material		41.758	19.469	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(142)	(97)
Anticipos e Inmovilizaciones en curso		6.900	4.604	Diferencias de conversión	(187)	(580)
Amortizaciones		(42.886)	(29.938)	De Sociedades consolidadas por integración global o proporcional	(187)	(580)
Inmovilizaciones financieras		30.261	3.670	Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad Dominante (Beneficio)	14.162	11.316
Participaciones puestas en equivalencia (Nota 6)		10.891	868	Pérdidas y ganancias consolidadas	14.597	11.519
Cartera de valores a largo plazo (Nota 10)		7.654	2.616	Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos	(435)	(203)
Otros créditos		11.999	596	Total fondos propios	108.935	81.191
Provisiones (Nota 10)		(283)	(410)			
Total inmovilizado		96.030	43.474			
				SOCIOS EXTERNOS (Nota 14)	2.955	1.392
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 5)		12.446	3.094	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	30	550
De sociedades consolidadas por integración global		12.446	3.094	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15)	2.995	1.146
				PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16)	3.650	2.431
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		1.673	1.000	ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 17)		
ACTIVO CIRCULANTE				Deudas con entidades de crédito	45.017	25.612
Existencias (Nota 12)		26.476	24.526	Otros acreedores	2.076	1.858
Deudores (Nota 11)		300.759	298.480	Otras deudas a largo plazo	2.655	-
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		282.614	277.173	Total acreedores a largo plazo	49.748	27.470
Otros deudores		21.376	24.326			
Provisiones		(3.231)	(3.019)	ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Inversiones financieras temporales		20.675	17.949	Emisión de obligaciones y otros valores negociables	44.223	2.300
Cartera de valores a corto plazo (Nota 10)		14.601	12.329	Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	215.318	33.552
Otros créditos		6.144	5.620	Acreedores comerciales	39.376	215.322
Provisiones		(70)	-	Otras deudas no comerciales (Nota 17)	5.577	29.900
Tesorería		14.885	12.103	Provisiones para operaciones de tráfico	903	5.716
Ajustes por periodificación		766	809	Ajustes por periodificación	305.397	287.255
Total activo circulante		363.561	353.867	Total acreedores a corto plazo		
TOTAL ACTIVO		473.710	401.435	TOTAL PASIVO	473.710	401.435

ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

Millones de pesetas

DEBE	31/12/99	31/12/98	HABER	31/12/99	31/12/98
GASTOS:			INGRESOS:		
Consumos y otros gastos externos	281.232	271.492	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20.1)	449.186	409.271
Gastos de personal	87.708	74.669	Aumento de existencias de productos terminados y en curso	569	5.476
Sueldos, salarios y asimilados	69.515	59.016	Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado	1.481	2.526
Cargas sociales	18.193	15.653	Otros ingresos de explotación	3.187	8.012
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	6.745	5.324			
Variación de provisiones de tráfico	(482)	442			
Otros gastos de explotación	55.706	54.133	Pérdidas de explotación	-	-
Beneficios de explotación	23.514	19.225			
Gastos financieros	5.245	4.520	Ingresos por participaciones en capital	27	2
Variación de provisiones de inversiones financieras	7	5	Otros ingresos financieros	1.100	1.722
Diferencias negativas de cambio	237	225	Beneficio de inversiones financieras temporales	442	36
Resultados negativos de conversión	3	8	Diferencias positivas de cambio	612	64
Resultados financieros positivos	-	-	Resultados financieros negativos	3.311	2.934
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	9	-	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	290	54
Amortización del Fondo de Comercio (Nota 5)	251	112	Reversión de diferencias negativas de consolidación	30	-
Beneficios de las actividades ordinarias	20.263	16.233	Pérdidas de las actividades ordinarias	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado	406	129	Beneficios procedentes del inmovilizado	1.562	546
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material	10	371	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	111
Pérdidas por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia	1	92	Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante	-	9
Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante	1	-	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	62	44
Gastos extraordinarios	2.585	2.256	Ingresos extraordinarios	302	694
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	61	-	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	16	-
Resultados extraordinarios positivos	-	-	Resultados extraordinarios negativos	1.121	1.444
Beneficios consolidados antes de impuestos	19.142	14.789			
Impuesto sobre sociedades (Nota 18)	4.545	3.270			
Resultado consolidado del ejercicio (Beneficio)	14.597	11.519			
Resultado atribuido a socios externos (Beneficio) (Nota 20.4)	(435)	(203)			
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante (Beneficio) (Nota 20.4)	14.162	11.316			

Las notas 1 a 22 adjuntas forman parte de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999

**ACS, ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. ACTIVIDADES DEL GRUPO CONSOLIDADO

Las principales actividades del Grupo ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y sociedades dependientes son las siguientes:

1. Construcción de toda clase de obras públicas o privadas, realización de estudios, asesoramientos, asistencia técnica y, en general, de toda clase de servicios desarrollados en el sector de la construcción.
2. La realización de estudios, proyectos y ejecución de toda clase de obras, instalaciones y montaje en relación con la producción y distribución de energía.
3. Señalización vertical y horizontal de vías públicas, pinturas industriales, revestimientos y mantenimiento de instalaciones y edificios así como la conservación integral de carreteras.
4. Desarrollo y comercialización de promociones inmobiliarias.
5. Actividades de cambio de imagen y relanzamiento de sociedades o nombres comerciales, así como todo lo relacionado con fabricación e instalaciones de vallas y otros elementos publicitarios.
6. Desarrollo, instalación y mantenimiento de proyectos y obras relacionados con el tráfico y el alumbrado, así como la investigación y desarrollo de software y hardware relacionado.

7. Actividad medioambiental, que abarca desde la consultoría e ingeniería y la explotación de depuradoras de aguas hasta la gestión de residuos industriales, urbanos, agrícolas y hospitalarios.
8. La construcción, mantenimiento, explotación y venta de la energía eléctrica obtenida por el aprovechamiento de la energía eólica y otras energías renovables.
9. El transporte regular de viajeros por carretera, la distribución de productos petrolíferos por carretera, la explotación y gestión de estaciones de autobuses y el transporte de paquetería urgente.
10. La prestación de servicios de toda clase, arrendamiento de bienes y de equipos y la realización de suministros a establecimientos quirúrgicos, sanitarios y hospitalarios.

De las actividades antes mencionadas la de mayor importancia es la del sector de la construcción.

2. SOCIEDADES QUE COMPONENTEN EL GRUPO ACS

El Grupo ACS está constituido por la Sociedad Dominante ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y las sociedades dependientes y asociadas que se detallan en los Anexos I, II y III.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto que regula las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas, se han excluido del perímetro de consolidación las sociedades dependientes que se detallan en el Anexo III por ser sociedades que se encuentran inactivas o presentan poco interés con respecto a la imagen fiel de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto.

Las sociedades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. están relacionadas en el Anexo II.



3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad correspondientes al ejercicio 1999 de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y de sus sociedades dependientes cuyas respectivas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad. Todas sus cifras están expresadas en millones de pesetas.

Las cuentas anuales de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y de sus sociedades dependientes, formuladas por los Administradores, se someterán a la aprobación de sus Juntas Generales Ordinarias correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades que se detallan en el Anexo I, sobre las que se tiene mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión o, sin tenerla, se ejerce la gestión efectiva de las mismas y por el método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros.

Para las sociedades en las que se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de los votos, ni se ejerce la gestión efectiva de las mismas, se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia.

Las sociedades consolidadas por los métodos de integración proporcional y puesta en equivalencia se detallan en el Anexo II.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas por integración global se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado y "Resultado atribuido a socios externos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

b) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 1999 son las siguientes:

b.1.) incorporación de los Grupos Continental Auto, S.A., ONYX, S.C.L., S.A. y la empresa EYSA-TESSIS, cuya composición se detalla dentro de los Anexos I, II y III.

b.2.) venta de ITISA y EMISA

b.3.) disolución de INMOGIN

b.4.) cambio de puesta en equivalencia a integración global de Intercambiador de Avenida de América, S.A.

b.5.) cambio de integración proporcional a puesta en equivalencia de Rutas del Pacífico, S.A.

Los cambios en el perímetro de consolidación, cuando han tenido una incidencia significativa, han sido explicados en las notas correspondientes.

c) Uniones Temporales de Empresas

Los diferentes epígrafes de los balances de situación y de las cuentas de pérdidas y ganancias de las Uniones Temporales de Empresas en las que participan las sociedades constructoras del Grupo se integran proporcionalmente a la participación que se posee en ellas. En el Anexo IV se detallan las principales Uniones Temporales de Empresas que se encontraban en funcionamiento durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999.

d) Aspectos derivados del "efecto 2000"

El denominado "efecto 2000" no ha afectado a la estructura general de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, puesto que se adoptaron las medidas necesarias para corregir sus efectos y los gastos producidos en las aplicaciones informáticas y otras instalaciones como consecuencia del mismo no han sido significativos. No ha habido inmovilizaciones destacables por dicho concepto y la incidencia en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es irrelevante.

4. NORMAS DE VALORACIÓN

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

a) *Fondo de comercio de consolidación*

El fondo de comercio se calcula como resultado de la diferencia positiva entre el coste de la inversión en cada una de las sociedades consolidadas en el momento de su incorporación a la consolidación, y sus respectivos valores teórico-contables resultantes de los balances de situación disponibles más cercanos a la fecha de compra.

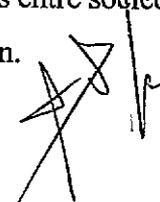
En aquellos casos en que dicha diferencia positiva corresponde a plusvalías latentes en elementos patrimoniales de la sociedad dependiente, se procede a asignarla como mayor valor de dichos bienes.

Los fondos de comercio se amortizan en un período 20 años, ya que dicho período es el que mejor se adapta a la generación de los recursos necesarios para su recuperación.

No obstante lo anterior, en la adquisición del Grupo Continental Auto se ha producido un fondo de comercio de 22.306 millones de pesetas que se ha cancelado contra Reservas de libre disposición por 14.499 millones de pesetas una vez considerado el impuesto anticipado asociado por un importe de 7.807 millones de pesetas, que se ha registrado por la parte a compensar a largo plazo en el epígrafe "Otros créditos a largo plazo" y el resto dentro de "Otros créditos a corto plazo".

b) *Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación*

Todos los saldos y transacciones significativos entre sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.



c) *Homogeneización de partidas*

Con el objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad Dominante.

d) *Conversión de estados financieros en divisas de sociedades extranjeras*

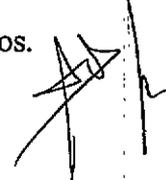
Los estados financieros nominados en divisas correspondientes a las sociedades dependientes que se encuentran en el extranjero, se convierten a pesetas a través de la aplicación del método del tipo de cambio de cierre, con excepción de:

- Capital y reservas que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
- Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que se han convertido aplicando los tipos de cambio medios del período.

Las diferencias de cambio por conversión producidas en las sociedades extranjeras se muestran en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los fondos propios del balance consolidado adjunto.

e) *Gastos de establecimiento*

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de ampliación de capital y de primer establecimiento y se contabilizan por los costes incurridos de escrituración, registro e impuestos. Estos costes se presentan netos de su amortización que se efectúa generalmente en un plazo de 5 años.



f) *Inmovilizado inmaterial*

En este epígrafe se recogen:

- f.1) Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero corresponden a los contratos de arrendamiento financiero que se registran dando de alta como inmovilizado inmaterial el valor de adquisición al contado de los bienes afectos a dichos contratos y reconociendo, al mismo tiempo, el pasivo por las cuotas pendientes más el importe de la opción de compra. La diferencia entre la deuda y el valor neto de los bienes se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios.

Los bienes afectos a los contratos de arrendamiento financiero se amortizan de acuerdo a los años de vida útil estimados para los mismos en el momento de su adquisición original.

Los intereses financieros se registran como gasto de acuerdo con su devengo y siguiendo un método financiero.

- f.2) Los costes de construcción y montaje de instalaciones afectas a concesiones administrativas se amortizan durante el período de vigencia de la concesión. Las concesiones administrativas se amortizan linealmente en el plazo de duración de las mismas

- f.3) Los gastos de investigación y desarrollo, cuyos resultados técnicos son satisfactorios, se activan y amortizan en un período máximo de cinco años una vez que el proyecto se considera viable comercial y económicamente. Si los resultados no son favorables o varían las circunstancias que permitieron capitalizarlo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el mismo ejercicio en que se conoce tal hecho.

- f.4) Las patentes, licencias y similares se registran a su precio de adquisición y se amortizan en un plazo de 5 años.

g) Inmovilizado material

El inmovilizado material se halla valorado a precio de coste, actualizado al amparo de diversas disposiciones legales que, en el caso de determinadas sociedades del Grupo, incluye el Real Decreto-ley 7/1996 .

Los gastos de reposición y mantenimiento que no representan una ampliación de la vida útil o capacidad productiva de los correspondientes activos, se registran como gasto del ejercicio en que se producen.

El valor de los trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado se determina por su coste de construcción.

Las sociedades del Grupo 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	33-100
Instalaciones técnicas y maquinaria	4-18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-14
Otro inmovilizado	4-10
Obras de infraestructura minera	12

h) Valores mobiliarios a corto y a largo plazo

Los valores mobiliarios a corto y a largo plazo recogen el coste de las participaciones en sociedades que no forman parte del perímetro de la consolidación, el de las excluidas del perímetro (Anexo III) y las inversiones financieras temporales en Deuda Pública.

Las participaciones en sociedades que no forman parte del perímetro de consolidación se encuentran valoradas al coste de adquisición, minorado en su

caso por las necesarias provisiones para depreciación, a fin de reflejar el valor más bajo entre el precio de la adquisición y el valor teórico-contable de la participación.

Las inversiones financieras temporales en Deuda Pública están valoradas al precio de adquisición más los intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

i) Créditos no comerciales

Se registran por su valor nominal, clasificándose a corto y a largo plazo según sea su vencimiento inferior o superior a 12 meses.

Estos créditos devengan intereses a precios de mercado, los cuales se registran siguiendo el criterio de devengo, figurando la parte no cobrada dentro de este apartado a corto o a largo plazo en función de su vencimiento.

j) Existencias

Los criterios seguidos por el Grupo para la valoración de sus existencias son los siguientes:

j.1) Los bienes recibidos por cobro de créditos se registran por el importe de la deuda compensada más todos aquellos gastos necesarios que ocasione la operación. En el supuesto de que el valor de realización sea menor, se efectúa la correspondiente provisión por depreciación, hasta igualar el valor neto contable con dicho importe.

j.2) Los solares y promociones inmobiliarias propiedad del Grupo se valoran al coste de adquisición incrementado, en su caso, por los costes de urbanización y construcción y otros relacionados con la compra y minorado, cuando procede, por la provisión necesaria para reducir aquéllos a su valor estimado de realización.

j.3) Las materias primas y auxiliares y los materiales para consumo y reposición, se valoran a coste de adquisición o al valor neto de realización, registrándose por el menor de los dos.

j.4) Los trabajos auxiliares y gastos iniciales de proyecto recogen, fundamentalmente, los trabajos para instalaciones de obras, tanto específicas como generales, valoradas al coste de adquisición o producción y los costes incurridos con anterioridad a la firma del contrato. Su imputación al coste de obras se realiza en función de la producción ejecutada.

j.5) Los trabajos en curso recogen el coste de los trabajos realizados y de los materiales consumidos al cierre de cada ejercicio para las actividades de imagen corporativa, regulación de tráfico y otras instalaciones.

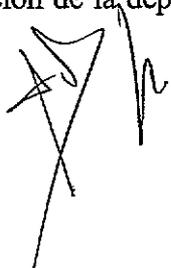
k) *Acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo*

El Grupo no poseía al 31 de diciembre de 1999 acciones de la Sociedad Dominante.

l) *Subvenciones*

El Grupo ACS tiene concedidas subvenciones por diferentes organismos públicos para financiar, principalmente, inversiones en inmovilizado material correspondientes a la actividad de medio ambiente. Las condiciones establecidas en las correspondientes resoluciones de concesión de las subvenciones están acreditadas ante los organismos competentes.

Dichas subvenciones quedan recogidas en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del balance de situación consolidado adjunto y se imputan al resultado de cada ejercicio en función de la depreciación experimentada por los activos financiados por las mismas.



m) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. absorbió en 1997 a Ginés Navarro, Construcciones, S.A. y en 1998 a Auxini, S.A. asumiendo los compromisos que ambas tenían respecto al personal según se especifica seguidamente.

De acuerdo con la aprobación del Consejo de Administración de Ginés Navarro, Construcciones, S.A. de fecha 20 de diciembre de 1985, la sociedad estuvo obligada únicamente a realizar aportaciones a un fondo para jubilación de su personal incluido en la categoría profesional de "Alto Personal Directivo", no comprometiéndose a realizar aportaciones adicionales en caso de que las reservas técnicas fueran insuficientes. El fondo fue gestionado por la propia sociedad, que se reservó el derecho de modificar, corregir, suspender o anular el mencionado plan de pensiones. Desde el ejercicio 1986 quedó suspendido temporalmente.

En el Consejo de Administración de fecha 2 de junio de 1993, se acordó la formalización de contratos de prestación de servicios de "Alta Dirección" con determinados directivos de la sociedad, en los que recogen planes de pensiones complementarios.

Asimismo, Auxini, S.A., tenía contraída la obligación de abonar, a un determinado número de trabajadores ya jubilados, un complemento a sus pensiones de jubilación.

El balance de situación adjunto recoge las provisiones adecuadas para cubrir los costes que se derivan de los compromisos anteriores.

n) Otras provisiones para riesgos y gastos

El criterio del Grupo con respecto a otras provisiones para riesgos y gastos es el siguiente:



- n.1) Provisión para responsabilidades. Corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones y obligaciones pendientes o que se puedan producir, de cuantía indeterminada a cargo del Grupo. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.
- n.2) Provisión para riesgos. Corresponde al importe estimado de posibles obligaciones cuyo pago no es aún determinable en cuanto a su importe exacto o es incierto en cuanto a la fecha en que se producirá, dependiendo del cumplimiento de determinadas condiciones. Las dotaciones se efectúan de acuerdo con las mejores estimaciones del devengo anual.
- n.3) Fondo de reversión. Se constituye un fondo de reversión para aquellos activos que están afectos a concesiones administrativas y que revierten al finalizar los períodos de concesión. El fondo se calcula sobre la base de complementar la amortización del activo en cuestión, de forma que al finalizar el período de concesión el valor neto contable sea cero.

Las sociedades estiman que los planes de mantenimiento periódico, cuyo coste se imputa a gastos en el ejercicio en que se incurren, son suficientes para asegurar la entrega de los activos afectos a reversión en buen estado de uso al finalizar el plazo de vigencia de las concesiones, y que, por tanto, no se originarán gastos importantes como consecuencia de la reversión.

- n.4) 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. Las Direcciones de las Sociedades consideran que en base a estimaciones de los posibles despidos del personal fijo que en circunstancias normales puedan tener lugar en el futuro, y estimando las cantidades a pagar por dichos despidos, el pasivo devengado en concepto de indemnizaciones no es significativo, por lo que

no se ha efectuado provisión alguna por este concepto. Por otra parte, las Sociedades tienen registrada en el capítulo de "Provisiones para operaciones de tráfico" del pasivo del balance de situación una provisión para atender, de acuerdo con las actuales disposiciones legales, el coste de los despidos del personal temporal.

o) Deudas a corto y largo plazo

Las deudas se contabilizan por su valor nominal, clasificadas por naturaleza y distinguiendo a corto y largo plazo, en función de que su vencimiento sea inferior o superior a 12 meses.

Están incrementadas por los intereses devengados pendientes de vencimiento y se clasifican con el mismo criterio que la deuda principal. Los intereses se registran en el ejercicio en que se devengan.

p) Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula, en cada sociedad, en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo este como la base imponible del citado impuesto y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota que le sean de aplicación.

Las Sociedades españolas en las que el Grupo posee más del 90% de su capital tributan en régimen de consolidación fiscal a partir del 1 de enero de 1999, de acuerdo con las normas al respecto en la legislación vigente.

q) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizan al cambio vigente a la fecha de la operación que da origen a las mismas, ajustándose los saldos de las cuentas en moneda extranjera al tipo de cambio vigente al finalizar el ejercicio.

Si la conversión genera un saldo neto de pérdida, ésta se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se difiere hasta su realización si es beneficio.

r) **Ingresos y gastos**

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, el Grupo 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.

En la actividad principal del Grupo, que es la construcción, se mantiene el criterio de reconocer en cada ejercicio como resultado de las obras la diferencia entre la producción y los costes incurridos durante el ejercicio.

Dado que en el sector de la construcción los ingresos y los costes previstos de las obras pueden sufrir modificaciones durante el período de ejecución, que son de difícil anticipación y cuantificación objetiva, las Sociedades consolidadas con actividad de construcción, siguen el criterio de reconocer como resultado de sus obras la diferencia entre la producción de cada ejercicio y los costes reales incurridos durante los mismos. La producción de cada ejercicio se determina por la valoración a precio de certificación de las unidades de obra ejecutadas durante el período que, por encontrarse amparadas en el contrato firmado con la propiedad o en adicionales o modificados al mismo ya aprobados, no presentan dudas en cuanto a su certificación. Adicionalmente, se incluye como producción la valoración a precio de certificación de otras unidades de obra, ya ejecutadas, para las que la Dirección de las Sociedades consolidadas estima que existe certeza razonable en cuanto a su recuperación.

En base a las últimas estimaciones de costes e ingresos preparados por las Sociedades consolidadas para las obras en ejecución, el resultado reconocido por

las mismas, de acuerdo con el criterio indicado anteriormente, no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el criterio del grado de avance. Dicho criterio establece como resultado de las obras con beneficio final esperado, el correspondiente a aplicarle al mismo, el porcentaje que resulte de comparar los costes reales incurridos respecto de los costes totales previstos; y en el caso de obras con pérdida final esperada, la totalidad de la misma desde el momento en que se determina.

En el caso de que el importe de la producción a origen, valorada a precio de certificación, de cada una de las obras sea mayor que el importe certificado hasta la fecha del balance de situación, la diferencia entre ambos importes se recoge como "Obra ejecutada pendiente de certificar" en el activo del balance de situación consolidado. Si el importe de la producción a origen fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge como "Anticipos de clientes", dentro del epígrafe de "Acreedores comerciales" del pasivo del balance.

El gasto por tasas de inspección, costes estimados para retirada de obra y otros gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se periodifican a lo largo del período de ejecución en función de los volúmenes de producción, y se registran en el pasivo de los balances de situación consolidados dentro del capítulo "Provisiones para operaciones de tráfico".

En cuanto a las Sociedades consolidadas se sigue el procedimiento de reconocer las ventas y su coste en el momento de la entrega de llaves o del traspaso de la titularidad del terreno o cuando la construcción de las unidades objeto de la venta se encuentren sustancialmente terminadas, entendiéndose como tal un porcentaje superior al 80%.

Para el resto de actividades el resultado se registra en el momento de consumarse la operación de venta, es decir, en el momento de la transmisión de la propiedad o titularidad de los bienes o valores.



5. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El movimiento habido durante el ejercicio en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Millones de ptas.
Saldo al 31 de diciembre de 1998	3.094
Adiciones	31.909
Amortización anticipada	(22.306)
Amortizaciones	(251)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	12.446

Las adiciones en el Fondo de Comercio de consolidación corresponden principalmente a:

- a) Adquisición del Grupo Continental Auto generándose un fondo de comercio de 22.306 millones de pesetas que se ha amortizado de manera anticipada contra reservas en aplicación de un principio de prudencia (véase Nota 13).

Si se hubiera registrado una amortización de dicho fondo en 10 años (período en el que se estima que el Grupo Continental Auto mantendrá su línea de obtención de beneficios) hubiera correspondido dotar en el ejercicio 1.260 millones de pesetas y se hubieran visto disminuidos los resultados en 819 millones de pesetas, tras considerar el efecto impositivo.

- b) Adquisición del Grupo Onyx por parte de Tecmed, S.A. generándose un fondo de comercio de 6.735 millones de pesetas.

A 31 de diciembre de 1999, el detalle por sociedades del Fondo de Comercio es el siguiente:



	Fondo de Comercio	Amortización acumulada	Importe neto
Tecmed, S.A.	1.982	(153)	1.829
Grupo Vías			
Gines Navarro Capag, S.A. (Gisca)	21	-	21
Grupo Cobra			
Eyssa-Tessis, S.A.	89	(3)	86
Grupo Etra			
Eyssa-Tessis, S.A.	238	(2)	236
Grupo Tecmed			
Valenciana de Eliminación de Residuos, S.L.	125	(41)	84
Sistemas de Incineración y Depuración, S.L.	17	(4)	13
Gestión y Protección Ambiental, S.A.	13	(4)	9
Técnicas Medioambientales Hospitalarias, S.A.	31	(2)	29
Viçens Orts, S.A.	43	(12)	31
Blas Moreno, S.L.	12	(3)	9
Empordanesa de Neteja, S.A.	15	(3)	12
Novaflex Técnicas do Meio Ambiente, Ltda.	5	(1)	4
Socamex, S.A.	22	(4)	18
Consedur, S.A.	972	(100)	872
Ambientalia Companyia Catalana Serv. Amb.,	9	(1)	8
Sociedad de Maquinaria Exterior, S.L.	9	0	9
Valenciana de Protección Ambiental, S.A.	13	(1)	12
Servicios Ciudad Limpia, S.A. (Onyx)	6.735	(27)	6.708
Grupo Continental Auto			
Autobuses del Norte, S.A.	2.065	(54)	2.011
Transportes Alsina Graells Sur, S.A.	436	(5)	431
Intercambiador Avda. de América	14	0	14
TOTAL	12.866	(420)	12.446

6. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

El movimiento en el ejercicio de este epígrafe es el siguiente:

	Millones de ptas.
Saldo a 31 de diciembre de 1998	868
Compras y suscripciones de capital	1.629
Resultado del ejercicio	281
Traspaso a Integración Global o Proporcional	(108)
Traspaso de Integración Proporcional a Puesta en Equivalencia	8.381
Ventas, reducciones y otros conceptos	(160)
Saldo a 31 de diciembre de 1999	10.891

El traspaso de integración proporcional a puesta en equivalencia corresponde a la participación del 50% en la sociedad Rutas del Pacífico, S.A. (véase nota 3. b.5)

El detalle por sociedades de este epígrafe es el siguiente:

Sociedad	Saldo a 31.12.99
Parque Avila, S.A. (Grupo Vías)	66
Hidrorecursos, S.A. (Grupo Castelminas)	27
Sociedad Concesionaria Magdalena Medio (Grupo ACS Colombia)	40
Conda, S.A. (Grupo Continental Auto)	245
Autopista Trados - 45 (Grupo Inversora de Infraestructuras)	1.847
Rutas del Pacífico (Grupo ACS Chile)	8.652
Otras sociedades	14
TOTAL	10.891

7. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

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

	Millones de ptas.
Saldo a 31.12.98	1.879
Incorporaciones al perímetro	60
Adiciones	567
Amortización	(496)
Reducciones	(9)
Saldo a 31.12.99	2.001

Las adiciones corresponden principalmente a gastos incurridos por la Sociedad Dominante en la ampliación de capital llevada a cabo durante el ejercicio.

8. INMOVILIZADO INMATERIAL

El movimiento habido durante el presente ejercicio en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.98	Incorporaciones al perímetro de consolidación	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo a 31.12.99
Inversión	7.279	1.772	2.001	(1.394)	9.658
Amortización acumulada	(3.854)	(745)	(809)	1.281	(4.127)
TOTALES	3.425	1.027	1.192	(113)	5.531

Las incorporaciones al perímetro de consolidación corresponden fundamentalmente, al saldo de las licencias de las rutas de transporte aportadas por el Grupo Continental Auto y que se recogen en la cuenta de "Concesiones Administrativas".

El detalle por conceptos del inmovilizado inmaterial, al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

CONCEPTO	Coste	Amortización acumulada	Importe neto
Gastos de Investigación y Desarrollo	1.862	(727)	1.135
Concesiones Administrativas	1.996	(763)	1.233
Propiedad Industrial	286	(216)	70
Derechos de traspaso	164	(150)	14
Aplicaciones Informáticas	1.153	(878)	275
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	3.823	(1.320)	2.503
Otros	374	(73)	301
TOTAL	9.658	(4.127)	5.531

Las principales características de los contratos más importantes de arrendamiento financiero son las siguientes:

Coste de los bienes en origen	3.823 millones de pesetas
Cuotas pendientes de pago (incluida la opción de compra)	2.149 millones de pesetas

9. INMOVILIZADO MATERIAL

Los movimientos que han tenido las diferentes cuentas del inmovilizado material y su correspondiente amortización acumulada durante el ejercicio 1999 han sido los siguientes:

CONCEPTO	Saldo a 31.12.98	Incorporaciones al perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Traspasos	Saldo a 31.12.99
Terrenos y construcciones	17.968	5.667	8.312	(4.076)	86	27.957
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.397	2.446	2.299	(2.654)	20	24.508
Otro inmovilizado	19.469	20.787	7.480	(5.187)	(791)	41.758
Anticipos e inmovilizaciones en curso	4.604	49	6.768	(5.375)	854	6.900
Total inmovilizado material	64.438	28.949	24.859	(17.292)	169	101.123
Amortización acumulada	(29.938)	(13.305)	(5.440)	5.920	(123)	(42.886)
Total inmovilizado material neto	34.500	15.644	19.419	(11.372)	46	58.237

Conforme se indica en la Nota 4-g), las Sociedades consolidadas han actualizado los valores de su inmovilizado material de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Sobre el epígrafe de Terrenos y Construcciones existen préstamos hipotecarios por 2.187 millones de pesetas de capital pendiente de vencimiento.

El inmovilizado material situado fuera del territorio español asciende a 5.730 millones de pesetas, con una amortización acumulada de 2.954 millones de pesetas.

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 1999 se encontraban totalmente amortizados y en servicio elementos cuyo coste histórico ascendía a 10.298 millones de pesetas.

El Grupo tiene suscritas pólizas de seguros que cubren los posibles riesgos a que están sujetos todos los elementos del inmovilizado material.

10. VALORES MOBILIARIOS

a) *Cartera de valores a largo plazo*

El movimiento en el ejercicio ha sido el siguiente:

	Coste	Provisiones
Saldo a 31.12.98	2.616	(410)
Adiciones o dotaciones	5.680	(157)
Variaciones en perímetro de consolidación	76	4
Salidas o reducciones	(718)	280
Saldo a 31.12.99	7.654	(283)

Las adiciones del ejercicio corresponden principalmente a la inversión efectuada en las sociedades concesionarias Autopista Central Gallega, Concesionaria Española, S.A. y Accesos Madrid, Concesionaria Española, S.A. por un importe total de 4.406 millones de pesetas.

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:



	Coste	Provisión
Autopista Central Gallega, Concesionaria Española, S.A.	703	-
Accesos Madrid, Concesionaria Española, S.A.	3.703	-
Proyectos y Ocio, S.A.	96	(50)
Urbanismo y Ciudad, S.A.	247	-
PGA Golf de Cataluña, S.A.	260	-
Sarriá Park, S.A.	450	-
Transportes Ferroviarios de Madrid, S.A.	325	-
Parque Temático de Madrid	88	-
F.I.G.A.S.A.	50	(50)
Saneamiento Norte, S.A.	140	-
Red Eléctrica del Sur, S.A.	625	-
CME Brasil Construcoes, Instalacoes e Servicos, Ltda. (Grupo Cobra)	121	-
Proserca	60	-
Electricidad de Portugal, S.A. (Grupo Cobra)	266	-
Deinca, S.A.	70	(60)
Otras participaciones	450	(123)
Total	7.654	(283)

En "Otras participaciones" se incluye, fundamentalmente, el coste de las participaciones en aquellas sociedades excluidas del perímetro de consolidación por tener un interés poco significativo, así como el coste de otras participaciones que no forman parte del Grupo consolidado.

b) Cartera de valores a corto plazo

Recoge por un importe de 14.601 millones de pesetas, las inversiones en Fondos Públicos realizadas para materializar los excedentes de tesorería. Estos activos son de alta liquidez y tienen una elevada rotación.

Por estas inversiones se obtienen rentabilidades de mercado.



11. CRÉDITOS COMERCIALES Y NO COMERCIALES

11.1 Créditos comerciales

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

	Millones de ptas.
Clientes y efectos a cobrar	193.439
Obra ejecutada pendiente de certificar	89.175
Total	282.614
Anticipos recibidos por pedidos	(37.423)
Provisiones para clientes de dudoso cobro	(3.133)
Total saldo neto de clientes	242.058

El detalle del saldo neto de clientes por tipo de actividad es el siguiente:

	Millones de ptas.
Construcción	153.756
Servicios	88.302
Total	242.058

La clasificación por tipo de cliente del saldo neto de la actividad de construcción es la siguiente:

Sector Público	98.192
Estado	56.636
Comunidades Autónomas	19.540
Ayuntamientos	14.327
Organismos autónomos y Empresas Públicas	7.689
Sector Privado	55.564
Total	153.756



El apartado de "Obra ejecutada pendiente de certificar", recoge la diferencia al cierre del ejercicio entre la producción a origen de cada una de las obras en ejecución al 31 de diciembre de 1999 y el importe de las certificaciones emitidas por cada una de ellas. En consecuencia, el importe de este apartado, corresponde a los valores a precio de certificación de unidades de obra al cierre del ejercicio, que ya han sido aprobadas por el correspondiente cliente o que, estando pendientes de aprobar, no existen dudas en cuanto a su aprobación de forma inmediata, por lo que serán certificadas con posterioridad.

La antigüedad media de los saldos pendientes de cobro al sector público es de 9,8 meses.

El saldo de "Clientes y efectos a cobrar", a 31 de diciembre de 1999, está minorado en 26.979 millones de pesetas correspondientes a certificaciones cedidas en factoring sin recurso en el área de Construcción y 14.374 millones de pesetas en el área de Servicios.

11.2 Créditos no comerciales

Otros deudores a corto plazo

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de ptas.
Personal	153
Administraciones Públicas	14.980
Otros	6.243
Total	21.376
Provisiones	(98)

12. EXISTENCIAS

El desglose de las existencias al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	Millones de ptas.
Productos inmobiliarios pendientes de venta	6.437
Materias primas y otros aprovisionamientos	7.804
Trabajos auxiliares y otros	5.224
Productos en curso	5.110
Anticipos	1.942
Provisiones	(41)
TOTAL	26.476

Los productos inmobiliarios pendientes de venta corresponden a solares, pisos, locales y plazas de garaje propiedad de las sociedades del Grupo, que están destinados a la venta.

Una parte de estos inmuebles está garantizando préstamos hipotecarios, subrogables al comprador en el momento en que se vendan y cuyo saldo al cierre del ejercicio asciende a 223 millones de pesetas.

Existen compromisos firmes de venta relativos a promociones inmobiliarias que están en curso por importe de 4.753 millones de pesetas (Edificios Balcon), cuyo precio de venta asciende a 10.465 millones de pesetas

13. FONDOS PROPIOS

El movimiento de los "Fondos Propios" consolidados durante el ejercicio ha sido el siguiente:



	Capital	Prima emisión	Reserva Revaloriz.	Reservas de la Sociedad Dominante		Reservas en sociedades consolidadas		Diferencias de Conversión	Resultado	Totales
				Reserva Legal	Otras reservas	Integración Global	Puesta en equivalencia			
Saldo al 31.12.98	11.949	41.598	353	1.608	6.406	8.638	(97)	(580)	11.316	81.191
Aumento de Capital	1.792	28.678	-	-	-	-	-	-	-	30.470
Distribución de B°:										
a reservas	-	-	-	336	2.861	5.197	54	-	(8.448)	-
a dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.868)	(2.868)
Amortiz. fondo comercio Grupo Continental Auto	-	-	-	-	-	(14.499)	-	-	-	(14.499)
Variaciones en perímetro de consolidación y otros efectos	-	-	-	-	-	185	(99)	-	-	86
Diferencia conversión	-	-	-	-	-	-	-	393	-	393
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	14.162	14.162
Saldo al 31.12.99	13.741	70.276	353	1.944	9.267	(479)	(142)	(187)	14.162	108.935

a) **Capital social**

En el mes de Junio de 1999 la Sociedad Dominante llevó a cabo una ampliación de capital de 7.169.361 acciones de 250 pesetas nominales cada una con una prima de emisión de 4.000 pesetas por acción. Tras esta ampliación, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 54.965.098 acciones ordinarias al portador de 250 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.

Las acciones representativas del capital de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. están admitidas en las Bolsas de Madrid y Valencia y cotizan en el mercado continuo.

Al 31 de diciembre de 1999, los accionistas con participación igual o superior al 10% del capital de la Sociedad Dominante son Grupo Banca March con una participación del 20,25% y D. Florentino Pérez con el 10,194%

Acciones Propias

Durante el ejercicio 1999 se adquirieron en Bolsa 24.822 acciones propias que representan el 0,04% del capital social por un importe de 97 millones de Ptas., habiéndose procedido a dotar la correspondiente "Reserva para acciones propias".

El día 30 de diciembre de 1999 se procedió a su enajenación, lo que reportó un ingreso de 95 millones de Ptas. y una minusvalía de 2 millones de pesetas.

Al no existir acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 1999, se procedió a cancelar la dotación efectuada en la cuenta de "Reserva para acciones propias".

b) Prima de emisión

La ampliación de capital llevada a cabo en el mes de junio de 1999 se realizó con una prima de emisión de 4.000 pesetas por acción, lo que hace que la prima de emisión se vea aumentada durante 1999 en 28.678 millones de pesetas.

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad para otros fines.

c) Reserva de revalorización

Al amparo del Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio, la Sociedad Dominante se acogió a la actualización de balances, la cual supuso 361 millones de pesetas en concepto de Reserva de revalorización, una vez descontado el 3% de gravamen único.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta 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. Transcurridos 10 años, 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.

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.

d) Otras reservas de la Sociedad Dominante

Reservas no distribuibles

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 para que ésta alcance, al menos, el 20% del capital. La Reserva Legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Sociedad.

La Reserva Legal podrá utilizarse para aumentos de 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 siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas distribuibles

Estas reservas son voluntarias y no están sujetas a ninguna norma legal que restrinja su libre disposición.



e) **Reservas en sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia**

El desglose por sociedades de estos epígrafes, a 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

Reservas en sociedades consolidadas por integración global:

	Millones de ptas.
ACS Proyectos, Obras y Construcciones	4.017
Subgrupo Vías	514
Subgrupo Inmobiliarias	234
Cobra	2.403
Eyra	100
Etra	980
Semi	908
Maessa	400
Api	958
Cevasa	2.044
Rótulos Roura	816
Tecmed	615
Amortización Fondo de Comercio Continental Auto	(14.499)
Otros	31
TOTAL	(479)

Tal como se indica en la Nota 5, el grupo, en aplicación del principio de prudencia, ha decidido amortizar de forma acelerada el fondo de comercio generado en la adquisición durante el ejercicio 1999 del Grupo Continental Auto, mediante un cargo contra las reservas de consolidación de 14.499 millones de pesetas, que corresponde al importe del fondo de comercio neto del impuesto anticipado registrado.

Reservas de sociedades puestas en equivalencia:

Parque Avila (Subgrupo Vías)	(84)
Hidrorecursos (Subgrupo Castelminas)	(74)
(Subgrupo Continental Auto)	16
TOTAL	(142)

14. SOCIOS EXTERNOS

Este epígrafe del balance consolidado adjunto recoge la parte proporcional de los fondos propios de las sociedades en las que participan los accionistas minoritarios del Grupo. Su movimiento durante el ejercicio, clasificado por conceptos, ha sido el siguiente:

	Millones de ptas.
Saldo a 31.12.98	1.392
Resultado del ejercicio	435
Variación de las participaciones en sociedades del Grupo y Asociadas	1.128
Saldo a 31.12.99	2.955

La composición del saldo, al 31 de diciembre de 1999, es la siguiente:

Sociedades dependientes de	Capital	Reservas	Resultado ejercicio	Total
Subgrupo ACS Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.	50	2	(2)	50
Subgrupo Vías	5	30	44	79
Subgrupo Cobra	82	318	155	555
Subgrupo Etra	23	271	3	297
Subgrupo Eyra	730	(7)	72	795
Subgrupo Tecmed	206	226	56	488
Subgrupo Continental Auto	336	248	107	691
TOTALES	1.432	1.088	435	2.955

15. SUBVENCIONES

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de ptas.
Saldo a 31.12.98	803
Adiciones	774
Imputación al resultado del ejercicio	(62)
Saldo a 31.12.99	1.515

El saldo de este capítulo se recoge dentro del epígrafe de "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Las subvenciones han sido concedidas por diferentes organismos públicos para financiar principalmente, inversiones en inmovilizado material. Las condiciones establecidas en las correspondientes resoluciones de concesión de las subvenciones están acreditadas ante los organismos competentes.

16. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de ptas.
Saldo a 31.12.98	2.431
Incorporaciones al perímetro de consolidación	451
Dotaciones	1.364
Aplicaciones o reducciones	(596)
Saldo a 31.12.99	3.650

Del saldo de este epígrafe, 35 millones de pesetas corresponden a provisiones para pensiones y obligaciones similares.

Adicionalmente, 481 millones de pesetas corresponden a los fondos de reversión aportados por diversas sociedades del Grupo.

El saldo de este epígrafe se ha constituido para hacer frente a responsabilidades probables indicadas en la nota 4.n.

17. DEUDAS NO COMERCIALES

El desglose de las deudas no comerciales es el siguiente:

Conceptos	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos con garantía real	166	6.591	6.757
Créditos dispuestos	32.974	32.630	65.604
Descuento comercial	6.954	-	6.954
Descuento de certificaciones	674	-	674
Arrendamiento financiero	560	1.548	2.108
Intereses a pagar no vencidos	490	-	490
Financiación de proyectos	2.405	4.248	6.653
Deudas con entidades de crédito	44.223	45.017	89.240
Otros acreedores	39.376	4.731	44.107
Totales	83.599	49.748	133.347

El límite de las pólizas de crédito concedidas al Grupo asciende 121.679 millones de pesetas, de los cuales había disponibles 56.075 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999.

Las acciones de las filiales de Tecmed están en prenda como garantía del préstamo sindicado otorgado a Tecmed por Barclays Bank con fecha 18 de diciembre de 1998 por 5.730 millones de pesetas con vencimiento 2.375 millones de pesetas en el año 2001 y 3.355 millones de pesetas en el 2002.

Además de las anteriores, las deudas con entidades de crédito a largo plazo más importantes son las siguientes:

- Préstamo hipotecario de 1.900 millones de pesetas, con vencimiento hasta el año 2009, perteneciente a la sociedad dependiente COGESA, garantizado por el edificio ubicado en la Avenida de Pío XII, 102, de Madrid, cuyo coste se encuentra registrado en el epígrafe "Terrenos y construcciones" del inmovilizado material del balance.

- El resto de préstamos hipotecarios están garantizados por solares, pisos, locales y plazas de garaje. Estos préstamos serán subrogados a los futuros compradores de estos bienes en el momento de su venta.

Los intereses devengados por el endeudamiento financiero han venido referenciados por el Mibor más un diferencial no mayor del 0,2% como término medio.

Por otra parte, la composición de la deuda bancaria a largo plazo al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con sus vencimientos, es la siguiente:

Millones de Pesetas

	Vencimiento en				
	2001	2002	2003	2004 y resto	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	23.609	14.536	2.072	4.801	45.018

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo mantenía deudas en moneda extranjera por un importe de 364 millones de pesetas.

18. SITUACIÓN FISCAL

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio, con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, es la siguiente:

Resultado contable del ejercicio			19.142
	Aumentos	Disminuciones	
Diferencias permanentes:			
- De los ajustes por consolidación	190	(390)	(200)
- De las sociedades individuales	3.233	(1.170)	2.063
Diferencias temporales	4.630	(4.951)	(321)
Compensación de Bases Imponibles Negativas de ejercicios anteriores			(1.325)
Bases Imponibles Negativas del Ejercicio pendientes de Compensación			513
Base Imponible (resultado fiscal)			19.872

Resultado contable ajustado	20.193
Cuota del impuesto sobre sociedades	7.095
Deducciones y bonificaciones	(2.550)
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	4.545

Las variaciones por diferencias temporales se producen fundamentalmente por los conceptos siguientes:

- Como aumentos figuran las dotaciones a provisiones cuya deducibilidad fiscal se producirá en ejercicios siguientes, cuando se cumplan las condiciones establecidas por la legislación fiscal.
- Como disminuciones se recogen, básicamente, las liberaciones de provisiones ajustadas en ejercicios anteriores.

El Grupo tributa en régimen de declaración consolidada, por lo que el Impuesto sobre Sociedades recogido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada refleja el que se refiere al Grupo Fiscal más el de aquellas sociedades excluidas del perímetro de consolidación fiscal.

Las Uniones Temporales de Empresas en las que participan las Sociedades Consolidadas tributan en régimen especial de transparencia fiscal siendo éstas por tanto responsables solidarias e ilimitadas por los pasivos y contingencias fiscales que pudieran originarse en las mismas.

De las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores se han compensado 1.325 millones de pesetas en el presente ejercicio. De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio se pueden compensar a efectos impositivos con los beneficios de los diez ejercicios siguientes.

Las bases negativas del ejercicio 1999 pendientes de compensación por un importe de 513 millones de pesetas, corresponden a pérdidas de sociedades fuera del Grupo Fiscal cuyo efecto impositivo no ha sido registrado.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar de Sociedades del Grupo, al 31 de diciembre de 1999, ascienden a 3.378 millones de pesetas, cuyo detalle por ejercicios fiscales es el siguiente:

EJERCICIO	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
IMPORTE	63	542	109	257	162	521	1.211	513

El efecto fiscal positivo generado por estas bases imponibles en el Impuesto sobre Sociedades de los próximos años, por un criterio de prudencia valorativa, no está registrado en el balance consolidado adjunto, a excepción de importes de cuantía no significativa y por los que no existe duda sobre su recuperabilidad futura.

Las deducciones fiscales por apoyo a la exportación y doble imposición de dividendos que se han aplicado en los Impuestos sobre Sociedades correspondientes al año 1999, ascienden a 2.550 millones de pesetas.

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. como sociedad absorbente de Compañía Auxiliar de la Distribución de Electricidad, COBRA, S.A., GINÉS NAVARRO CONSTRUCCIONES, S.A., INVESÁN, S.A. y VESÁN, S.A. se ha subrogado en los beneficios y responsabilidades fiscales de éstas.

En general las sociedades que forman el Grupo y sus Uniones Temporales de Empresas, tiene abiertos a inspección, en general, los últimos 4 ejercicios.

En la actualidad se está inspeccionando la sociedad INVESAN por los ejercicios 1995 a 1997 y AUXINI, S.A. por el mismo período.

19. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo tiene recibidas de entidades financieras y aseguradoras, garantías presentadas ante terceros, por un importe de 167.135 millones de pesetas, otorgados fundamentalmente para la ejecución de obras.

Asimismo, varias sociedades del Grupo actúan como avalistas para facilitar la concesión de avales a otras sociedades del Grupo y Asociadas, por un importe de 34.671 millones de pesetas y frente a terceros por 42 millones de pesetas.

La Dirección del Grupo estima que los pasivos no previstos al cierre del ejercicio 1999, que pudieran originarse por las garantías prestadas no serían significativos.

20. INGRESOS Y GASTOS

20.1 Distribución de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, es la siguiente:

	Millones de ptas.
a) POR ACTIVIDAD	
Construcción	265.120
Obra Civil	141.699
Edificación	123.421
Servicios	190.026
Instalaciones y Mantenimiento	149.009
Imagen Corporativa	17.226
Medio Ambiente	13.522
Transporte de viajeros	10.269
Eliminaciones Inter-Grupo y Holding	(5.960)
Total	449.186
b) POR MERCADOS	
Mercado nacional	381.371
Mercado exterior:	67.815
Europa	42.037
América	21.663
Otros	4.115
Total	449.186

La cifra de negocios correspondiente a la actividad de construcción, distribuida por la naturaleza del cliente, tiene la siguiente composición:

	Millones de ptas.
Administración Central	46.797
Administración Autonómica	49.917
Administración Local	36.125
Organismos Autónomos	20.170
Grandes empresas	53.817
Otros privados	37.600
Exterior	20.694
Total Construcción	265.120



Al 31 de diciembre de 1999, la cartera de pedidos en el área de construcción ascendía a 441.181 millones de pesetas y en el área de servicios a 316.315 millones de pesetas.

El desglose de la cartera de Construcción por tipo de obra y mercados geográficos es el siguiente:

Mercado nacional	399.637
Obra civil	278.406
Edificación	121.231
Mercado exterior	41.544
Total cartera	441.181

20.2 Personal

El número medio de personas empleadas en las Sociedades del Grupo a lo largo de 1999 ha sido de 19.071 personas, de las cuales 21 son empleadas por la Sociedad Dominante.

El desglose del número medio de personas distribuido por categorías profesionales es el siguiente:

Categoría	Número de personas
Titulados superiores	1.202
Titulados medios	1.633
Técnicos no titulados	1.712
Administrativos	1.711
Resto de personal	12.813
TOTAL	19.071

20.3 Resultados extraordinarios

En el epígrafe de "Gastos extraordinarios", destacan los recogidos por la Sociedad Matriz por un importe de 890 millones de pesetas para hacer frente a futuras responsabilidades y los soportados por ACS Proyectos, Obras y Construcciones por un importe de 856 millones de pesetas correspondientes a gastos originados en la reorganización del subgrupo de construcción.

20.4 Aportación de cada Sociedad al resultado consolidado

La aportación de cada subgrupo incluido en el perímetro de consolidación a los resultados del ejercicio 1999, ha sido la siguiente:

	Resultado agregado	Socios externos	Resultado atribuido a la Dominante
ACS Actividades de Construcción y Servicios	(36)	0	(36)
Subgrupo ACS Proyectos, Obras y Construcciones	5.680	2	5.682
Subgrupo VIAS	1.396	(44)	1.352
Subgrupo Inmobiliario	88	0	88
Subgrupo COBRA / Eyra	2.430	(224)	2.206
Subgrupo Etra	1.107	(5)	1.102
Subgrupo Semi / Maessa	960	0	960
Subgrupo Api	507	0	507
Subgrupo Cevasa	102	0	102
Subgrupo Roura	698	0	698
Subgrupo Cevasa & Roura	138	0	138
Subgrupo Tecmed	559	(56)	503
Subgrupo Continental Auto	1.078	(108)	970
Subgrupo ACS Chile	(41)	0	(41)
Varias	(69)	0	(69)
TOTAL	14.597	(435)	14.162

21. OTRA INFORMACIÓN

Durante el presente ejercicio las retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, recibidas del conjunto de las sociedades del Grupo de las que son administradores o consejeros, ascienden a 509 millones de pesetas en concepto de sueldos y honorarios profesionales, y 167 millones correspondientes a atenciones estatutarias.

La Sociedad Dominante no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones con los miembros del órgano de administración.

El Consejo de Administración de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. en sesión celebrada el 16 de diciembre de 1999, en uso de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 1999, adoptó establecer un Plan de Opciones sobre acciones de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., con las siguientes características:

Número de acciones objeto del Plan: 1.095.000 acciones

Personas beneficiarias: 27 directivos distribuidos en 4 categorías: 1ª categoría: 1 beneficiario con 200.000 acciones; 2ª categoría: 6 beneficiarios con 70.000 acciones cada uno; 3ª categoría: 13 beneficiarios con 28.000 acciones cada uno y 4ª categoría: 7 beneficiarios con 15.000 acciones cada uno.

El precio de adquisición será de 27,31 euros por cada acción.

Las opciones serán ejercitables por terceras e iguales partes, acumulables a elección del beneficiario, durante el cuarto, quinto y sexto año siguientes al de 1999.

Las retenciones fiscales e impuestos serán a cargo de los beneficiarios.

El precio de cotización de la acción de ACS al 31 de diciembre de 1999 era de 23,55 euros. La minusvalía existente está debidamente provisionada a dicha fecha con provisiones al efecto recogidas en el pasivo del balance de situación.

22. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

a) El 29 de febrero de 2000 la Junta General Extraordinaria aprobó la fusión por ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de las sociedades IMVERNELIN, S.L., INVENEX, S.A. e INVERNELIN ALCORALIA, S.L.

La fusión se llevará a cabo mediante la absorción por parte de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de las sociedades IMVERNELIN, S.L., INVENEX, S.A. e INVERNELIN ALCORALIA, S.L., siendo la ecuación de canje de 1 acción de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. de 250 pesetas de valor nominal por cada 7,82877 participaciones sociales de IMVERNELIN, S.L. de 1 euro de valor nominal. En lo que respecta a las sociedades INVENEX, S.A. e INVERNELIN ALCORALIA, S.L., no procede establecer relación de canje alguna ya que están participadas íntegramente por IMVERNELIN, S.L.

La ecuación de canje establecida implicará un aumento de capital en ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. del 14,2% del capital social resultante tras la misma. La diferencia entre el valor nominal de las acciones a emitir por ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. y el valor del patrimonio recibido por las sociedades absorbidas se considerará prima de emisión.

La fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades absorbidas se entenderán realizadas por la sociedad absorbente será la de 1 de enero de 2000.

b) En el mes de marzo del 2000 se ha concluido la inspección de la sociedad Invesan con conformidad a las declaraciones efectuadas.

c) El 8 de marzo de 2000 la sociedad Xfera participada en un 20% por la Sociedad, fue adjudicataria de una licencia de telefonía móvil de tercera generación conocida como UMTS.

El inicio del servicio está previsto, según las bases de licitación, para el segundo semestre del año 2001.



SOCIEDADES GRUPO

ANEXO I

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
MATRIZ						
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Avda. de Pío XII, 102, Madrid	Sociedad Matriz				
CONCESIONES						
ACS Chile, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	Sociedad Concesionaria	98,48	1,52	9.564	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
ACS Colombia, S.A.	Santa Fé de Bogotá (Colombia)	Sociedad Concesionaria	92,00	8,00	137	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Intercambiador Avda. de America	Madrid	Sociedad Concesionaria	20,50	38,25	154	Continental Auto. Acciones, S.L.
Inversora de Infraestructuras, S.A.	Avda. de Burgos, 16-D, 3ª dcha., Madrid	Concesiones	100,00		3.725	
Sociedad Promotora de Proyectos Integrados, P.R. PISA, S.A.	Avda. de Burgos, 16-D, 3ª dcha., Madrid	Estudios y Promociones de Concesiones	66,67	33,33	45	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.
CONSTRUCCIÓN						
Subgrupo ACS						
ACS Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.	Avda. de Pío XII, 102, Madrid	Construcción	100,00		25.132	
Acainsa, S.A.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria		100,00	496	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Aparcamiento Tramo C. Rambla-Coslada S.L.	Orense, 34 Madrid	Explotación de aparcamientos		99,99	445	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Caritáide, S.A.	Orense, 34 (Madrid)	Holding inmobiliario		99,99	297	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Castellano Leonesa de Minas, S.A.	Prado de la Guzpeña-León	Minería sin actividad		99,99	102	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Codoca C. por A	Avda. De México, 30 Sto. Domingo (Rep. Dominicana)	Construcción		95,00	10	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Gestifisa, S.A.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria		100,00	18	Aparcamiento Tr. C. Rambla-Coslada, S.L.
Hullera Oeste de Sabero, S.A.	Ramiro Valbuena, 16 León	Minería sin actividad		99,99	51	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Inmobiliaria Alabega, S.A.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria		99,99	997	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Lucampa, S.A.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria		99,99	280	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Obrecof, S.A.	Rua Joaquim A. de Aguiar, 41 Lisboa - Portugal	Construcción		96,40	660	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Profide, S.A.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria		100,00	10	Aparcamiento Tr. C. Rambla-Coslada, S.L.
Residencial Leonesa, S.A.	Ramiro Valbuena, 12-León	Inmobiliaria		100,00	10	Aparcamiento Tr. C. Rambla-Coslada, S.L.
Servio, Conservación y Mantenimiento, S.A.	Avda. Pío XII, 102, Madrid	Mantenimiento		80,00	64	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Subgrupo Vías						
Electren, S.A.	Orense, 11 Madrid	Construcción Especializada		99,99	250	Vías y Construcciones S.A.
Gisca, S.A.	Orense, 11 Madrid	Construcción	0,00	52,50	208	Vías y Construcciones S.A.
Proconviás, S.A.	Orense, 11 Madrid	Inmobiliaria		99,99	10	Vías y Construcciones S.A.
Vías y Construcciones, S.A.	Orense, 11 Madrid	Construcción	100,00		0	

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Vias y Construcciones Portugal, S.G.P.S., S.A.	Portugal	Sociedad de Carrera	100,00		436	Vias y Construcciones, S.A.
Subgrupo INMOBILIARIAS						
Comunidades Gestionadas, S.A. (COGESA)	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	3.042	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Edificios Balcón, S.A.	Avda. Pto XII, 102 - Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	4.165	Cogesa, S.A.
Gadivesan, S.A.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria	100,00		31	Cogesa, S.A.
Roperfeli, S.L.	Orense, 34 Madrid	Inmobiliaria	99,99	0,01	0	Cogesa y ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
SERVICIOS						
INSTALACIONES Y MANTENIMIENTO						
Subgrupo Cobza						
Cobra Instalaciones y Servicios S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios	100,00		7.348	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.
Actividades de Instalaciones y Servicios, Cobza, S.A.	Carrera 13 n° 77-22 Of. 401 - Santafé de Bogotá (Colombia)	Servicios	100,00		3	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.
Actividades de Montajes y Servicios, S.A.	Nuestra Señora de Fátima, 38 (La Coruña)	Servicios	100,00		10	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Montcobra, S.A.
Argencobra, S.A.	Viamonte, 1145 Buenos Aires 1053 (Argentina)	Servicios	100,00		0	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otros
Añil-Cobra, S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Instalaciones Industriales	100,00		79	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A., Montcobra, S.A., Cobra Inversiones y Gestión, S.L.
Catalana de Treballs Publics, S.A.	Pi i Margall, 82 - Barcelona	Servicios	100,00		15	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Y Montcobra
Cobra Bolivia, S.A.	Rosendo Gutierrez, 686 - Sopocachi - LA PAZ (Bolivia)	Servicios	100,00		14	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otros
Cobra Chile, S.A.	Avda. José Pedro Alessandri, 2323 - Macul Santiago (Chile)	Servicios	100,00		44	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otros
Cobra Instalaciones y Servicios Ltda.	Rua Castro Alves, 241 - Canoas RS (Brasil)	Servicios	100,00		5	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otros
Cobra Ingeniería de Montajes, S.A.	Fernando Villalón, 3 - Sevilla	Servicios	100,00		10	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Y Montcobra
Cobra Inversiones y Gestión, S.L.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Sociedad de Carrera	100,00		64	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y PR PISA
Cobra Servicios Auxiliares, S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios	100,00		10	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Y Montcobra, S.A.
Cobra Sistemas de Seguridad, S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Instalación sistemas de seguridad	100,00		20	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Y Montcobra, S.A.
Cobra Sistemas y Redes, S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Instalaciones	100,00		29	Cobra Inversiones y Gestión, S.L. Y Cobra Instalaciones y Servicios
CobraPerú, S.A.	Jr Salaverry, 30 - Callao - Lima (Perú)	Servicios	100,00		154	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otros

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto MILL Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Construcao e Manutencao Electromecânica, S.A.	Rua Alfredo Trindade, 4-A - 1649-027 Lisboa (Portugal)	Servicios	74,55		117	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A., Emplast, S.A. y Otros
Emplast, S.A.	Rua Professor Fernando de Fonseca, Lote B-1 Lisboa (Portugal)	Sociedad de Cartera	98,25		213	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otros
Hidrogestión, S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios	100,00		37	Cobra Inversiones y Gestión, S.L. y Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.
Moncobra Canarias Instalaciones, S.A.	c/ León y Castillo, 238 - Las Palmas de Gran Canaria	Instalaciones	100,00		10	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Moncobra, S.A.
Moncobra S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Instalaciones	100,00		696	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Cobra Servicios Auxiliares, S.A.
Spocobra Instalacoes e Servicos, Ltda.	Rua Joao Ventura Bautista, 986 - Vila Guilherme - Sao Paulo (Brasil)	Servicios	51,00		60	Cobra Instalagos y Servicios Ltda (Brasil) y Otros
Sistemas electrónicos Coimel, S.A.	General Moscardó, 3 (Madrid)	Servicios	51,00		0	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A. y Otro
Subgrupo Extra						
Electronic Traffic, S.A.	Tres Forques, 147 Valencia	Regulación de Tráfico	100,00		3.710	
Equipos de señalización y control, S.A.	Severino Cobas 100, Vigo	Regulación de Tráfico	100,00		95	Electronic Traffic S.A.
Extra Cataluña, S.A.	Mercuri, 30-32 Barcelona	Regulación de Tráfico	100,00		437	Electronic Traffic S.A.
Extra Investigación y Desarrollo, S.A.	Tres Forques, 147 Valencia	I+D	100,00		554	Electronic Traffic S.A.
Etalux, S.A.	Tres Forques, 147 Valencia	Regulación de Tráfico	100,00		250	Electronic Traffic S.A.
Etranorte, S.A.	Bizcargi, Bloque, 2 nº 5 Bilbao	Regulación de Tráfico	100,00		100	Electronic Traffic S.A.
Lumican, S.A.	Arco, 40 - Gran Canaria	Regulación de Tráfico	100,00		51	Electronic Traffic, S.A.
Murcana de Tráfico, S.A.	Carril Molino Nerva-Murcia	Regulación de Tráfico	100,00		94	Electronic Traffic, S.A.
Sidetal, S.A.	Avda. Manoteras, 28 Madrid	Regulación de Tráfico	100,00		63	Electronic Traffic S.A.
Tecnología de Sistemas Electronicos, S.A. (EYSSA-TESSIS)	Rua General Pimenta de Castro, 11-1º - 1740-018 Lisboa	Regulación de Tráfico	70,00		738	Electronic Traffic, S.A. y C.M.E.
Subgrupo Extra						
Energias y Recursos Ambientales, S.A.	c/ Orense, 2 - Madrid	Energías renovables	100,00		700	
Essa Somozas, S.A.	José Luis Bugallal M-10 La Coruña	Producción Energía	46,56		96	Energías Ambientales, S.A. y Otros.
Energias Ambientales, S.A.	José Luis Bugallal M-10 La Coruña	Producción Energía	60,00		630	Energías y Recursos Ambientales, S.A. y Otro
Sociedad Edifica de la Enderrocada, S.A.	Amistat, 23 - Barcelona	Producción Energía	48,00		458	Energías Ambientales, S.A. y Otros.

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto MIL Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Subgrupo Semi						
Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A. (SEMI)	Barquillo, 19 (Madrid)	Servicios	99,73		1.180	Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A.
Construcciones Dorsa, S.A.	Cristóbal Bordini, 35 - 3ª oficina 515-517 (Madrid)	Construcción	99,99		12	Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A.
Mantenimientos, ayuda a la explotación y servicios, S.A. (MAESSA)	Lagasca 88 - Madrid	Mantenimientos ind.	99,93	0,07	390	Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A.
REG, S.A.	22, Rue Le Catelet, Appt. N° 16 Sámétage-Bevéère-Casablanca (Marruecos)	Servicios	99,99		33	Sociedad Española de Montajes Industriales, S.A.
Subgrupo Api						
Aplicación de Pinturas, API, S.A.	c/ General Moscardó, 27 - Madrid	Pintura y señalización	100,00		650	
API Conservación, S.A.	c/ General Moscardó, 27 - Madrid	Conservación de Carreteras	100,00		35	Aplicación de Pinturas, API, S.A.
API Fabricación, S.A.	Caso de la Estrella s/n Aranjuez (Madrid)	Fabricación	100,00		58	Aplicación de Pinturas, API, S.A.
Salmanitina de Seguridad Vial, S.A.	América, 2 Los Villares de la Reina Salamanca	Construcción y Señalización	100,00		10	Aplicación de Pinturas, API, S.A.
Subgrupo Servicios Médicos						
Serned, S.A.	c/ Orense, 10 - Madrid	Servicios Médicos	99,80	0,20	200	Caratide, S.A.
IMAGEN CORPORATIVA						
Cevasa Imagen S.A.	General Moscardó, 27 - Madrid	Imagen corporativa	100,00		432	
Apadil, Armaduras, Plásticos y accesorios de Iluminación	Portugal	Imagen corporativa	99,96		605	Rótulos Roura
Cevasa & Roura España, S.A.	General Moscardó, 27 - Madrid	Imagen corporativa	100,00		25	Cevasa Imagen y Rótulos Roura
Cevasa & Roura Chile	Chile	Imagen corporativa	100,00		9	
Cevasa & Roura Brasil Ltda.	Brasil	Imagen corporativa	100,00		165	Cevasa Imagen y Rótulos Roura
Cevasa & Roura Venezuela	Venezuela	Imagen corporativa	100,00		10	
Cevasa Argentina, S.A.	Argentina	Imagen corporativa	100,00		2	Cevasa Imagen, S.A.
Cevasa Internacional S.A. (Mediastil)	París (Francia)	Imagen corporativa	100,00		50	Cevasa Imagen S.A.
Cevasa Perú, S.A.	Perú	Imagen corporativa	100,00		0	Cevasa Imagen, S.A.
Disneón, S.A.	Avd. Bon Pastor 93, Sant Adrian del Besós (Barcelona)	Servicios	100,00		10	Rótulos Roura
Inmobiliaria Arzipal, S.A.	Caracas, 5 Barcelona	Inmobiliaria	100,00		0	Rótulos Roura
Metalur, S.A.	Raso de la Estrella s/n Aranjuez	Construcciones	100,00		303	Cevasa Imagen, S.A.
Ragadin, S.A.	General Moscardó, 27 - Madrid	Mediáticas	100,00		5	Cevasa Imagen, S.A.
Rótulos Roura Ecuador, S.A.	Ecuador	Exploación de gasolineras	100,00		1	Cevasa Imagen, S.A.
Rótulos Roura, S.A.	Caracas, 5 Barcelona	Imagen corporativa	100,00		2.277	Rótulos Roura
Roura Argentina, S.A.	Argentina	Imagen corporativa	100,00		31	Rótulos Roura
Sadeluz, S.A.	General Moscardó, 27 - Madrid	Imagen corporativa	100,00		35	Cevasa Imagen, S.A.
MEDIO AMBIENTE						
Técnicas Ambientales, Tecmed, S.A.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00		5.578	
Ambientalia Companya Catalana de Serveis Ambientals, S.A.	Avda. Místral, 44 Barcelona	Medioambiente	100,00		206	Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.

SOCIEDADES GRUPO
Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Asco Urbano Medio Ambiente, S.L.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00		1.085	Servicios Ciudad Limpia, S.A.
Bias Moreno, S.L.	Avda. Místral, 44 Barcelona	Medioambiente	60,00		8	Ambientalia C. Catal de Serveis Ambientals, S.A.
Centro de Transferencias, S.A.	Polígono Los Barriales, s/n Valladolid	Medioambiente	70,00		201	Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.
Clarth, S.A.	Polígono Industrial Oeste, Alcantarilla, (Murcia)	Medioambiente	51,00		51	Consensur
Consensur S.A.	Polígono Industrial Finanzauto, c/ Ebro, Arganda del Rey - Madrid	Medioambiente	100,00		310	Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.
Cytrar, S.A. de C.V.	México	Medioambiente	100,00		594	Tecmed Técnicas Medioambientales de México, S.A. de C.V.
Empordanesa de Netjea, S.A.	Avda. Místral, 44 Barcelona	Medioambiente	60,00		13	Ambientalia C. Catal de Serveis Ambientals, S.A.
Galvesti, S.A.	C/ Industria s/n Nave 4 Pol. Ind. "El Sur" El Papiol - Barcelona	Medioambiente	51,00		10	Ambientalia C. Catal de Serveis Ambientals, S.A.
Gestión y Protección Ambiental, S.L.	Condado de Treviño, 19 - Burgos	Medioambiente	53,00		17	Cetransa
Itusa Servicios Medioambientales, S.A.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00		553	Servicios Ciudad Limpia, S.A.
Parques y Jardines Conservación, S.A.	c/ Barrio de la Torre, 56 - Santander	Medioambiente	60,00		6	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Regasa Residuos de Galicia, S.L.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00		294	Servicios Ciudad Limpia, S.A.
Residuos de la Janda, S.A.	C/ La Barca de Vejer s/n, Vejer de La Frontera, (Cádiz)	Medioambiente	60,00		3	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Residuos Sólidos Urbanos de Jaen, S.A.	Palacio de la Excmo. Diputación de Jaén - Jaén	Medioambiente	60,00		36	Itusa Servicios Medioambientales, S.A.
Residuos y Servicios Urbanos Ciudad Limpia, S.A.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00		816	Servicios Ciudad Limpia, S.A.
Sanypick Plástico, S.A.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	51,00		5	Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.
Servicios Ciudad Limpia, S.A.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00		13.013	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Servicios Corporativos TWC, S.A. de C.V.	México	Medioambiente	100,00		7	Tecmed Técnicas Medioambientales de México, S.A. de C.V.
Sistemas de Incineración y Depuración, S.L. (SINDE)	Ctra. San Vicente-Agost Km. 10,2 - Alicante	N/D	85,00		4	Valenciana de Protección Ambiental, S.A.
Socamex, S.A.	C/ Caballo s/n Par. 213, Pol. San Cristóbal - Valladolid	Medioambiente	75,00		112	Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.
Sociedad de Maquinaria Exterior, S.L.	C/ Viladomat, 66 Barcelona	Medioambiente	81,00		10	Valenciana de Eliminación de Residuos, S.L.
Sociedad de Reciclaje Asturiana, Soreta, S.A.	Emilio Tuysa, 64 Gijón	Medioambiente	51,00		5	Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A.
Stearn, S.A.	Francia	Medioambiente	28,00		3	Tecmed Environment
Tecmed Environment, S.A.	Francia	Medioambiente	54,00		5	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

ANEXO I

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mil. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Tecmed Técnicas Mediambientales de México, S.A. de C.V.	México	Medioambiente	100,00	100,00	1.512	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Técnicas Medioambientales Canarias, IMCan, S.A.	C/Puerta Canceca 49, Sta Cruz de Tenerife	Medioambiente	40,00	40,00	8	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Técnicas Medioambientales Winco, S.A. de C.V.	México	Medioambiente	100,00	100,00	326	Tecmed Técnicas Mediambientales de México, S.A. de C.V.
Transversa, S.A.	c/ Genova, 6 - Madrid	Medioambiente	100,00	100,00	144	Servicios Ciudad Limpia, S.A.
Tratamiento de Residuos Sólidos Urbanos, S.A.	México	Medioambiente	100,00	100,00	1	Tecmed Técnicas Mediambientales de México, S.A. de C.V.
Valenciana de Eliminación de Residuos, S.L.	Real de Montroy - Paraje Cabrera de Pino, s/n - Valencia	Medioambiente	85,00	85,00	259	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Valenciana de Protección Ambiental, S.A.	C/ Jesús, 37 - Valencia	Medioambiente	100,00	100,00	270	Técnicas Medioambientales, Tecmed S.A.
Vicens Orts, S.L.	Via Aurelia, s/A Salou - Tarragona	Medioambiente	60,00	60,00	36	Ambientalia C. Cial de Servets Ambientals, S.A.
TRANSPORTE VIAJEROS						
Alsina Express, S.A.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Paqueteria	0,00	99,98	11	T. Alsina Graells Sur, S.A., Jilosa
Anonima Alsina Graells De A.T., S.A.	Av. Empressari Josep Segura I Ferrer, Lerida	T. Regular Viajeros	0,00	99,99	16	Continental Auto, S.A., T. Alsina Graells Sur, S.A.
Autobuses Consoi, S.A.	C/ Puerta Del Vado, 1 Alcalá De Henares-Madrid	T. Regular Viajeros	0,00	50,92	5	S.A.T. La Castellana, S.A., C. Auto, S.A.
Continental Auto Acciones, S.L.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Cartera Acciones	100,00	0,00	0	Accs, Actividades De Const. Y Serv., S.A.
Continental Auto Holding, S.L.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Cartera Acciones	0,00	100,00	3.455	Continental Auto Acciones, S.L.
Continental Auto Patrimonio, S.L.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Cartera Acciones	0,00	100,00	26.335	Continental Auto Acciones, S.L.
Continental Auto, S.A.	C/ Alenza, 20 Madrid	T. Regular Viajeros	0,00	100,00	29.412	C. Auto Patrimonio, S.L., C. Auto Holding, S.L.
Edificios Trem, S.A.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Sin Actividad	0,00	99,99	11	Continental Auto, S.A., T. Alsina Graells Sur, S.A.
Estacion de Autobuses de Andorra, S.A.	Andorra	Explotacion de Estaciones	0,00	76,99	4	S.A. Anonima Alsina Graells de A.T. S.A.
Estacion de Servicio Alavesa, S.A.	C/ Urteaga, 19 Vitoria	Alquiler Inmuebles	0,00	100,00	411	Continental Auto, S.A.
Explotacion Comercial de Intercambiadores, S.A.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Explotacion de Estaciones	0,00	90,00	36	Continental Auto, S.A.
Jimenez Lopera, S.A.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	T. Mercancias	0,00	100,00	261	Continental Auto, S.A.
S.A.T. La Castellana, S.A.	C/ Alenza, 20 Madrid	Sin Actividad	0,00	99,47	0	Continental Auto, S.A.
Setra Ventas Y Servicios, S.A.	C/ Limite S/N Torrejon De Ardoz - Madrid	Vta. Recambios	0,00	100,00	107	Continental Auto, S.A.
T. Alsina Graells Sur Acciones, S.L.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Sin Actividad	0,00	96,45	0,5	T. Alsina Graells Sur, S.A.
T. Alsina Graells Sur Patrimonio, S.L.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Cartera Acciones	0,00	100,00	2.021	Continental Auto Acciones, S.L.

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Tptes. Alsina Graells Sur, S.A.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	T.Regular Viajeros	0,00	99,98	3.575	C. Auto Holding, S.L., Tagasa Parrimonio, S.L., Continental Auto, S.A.
Trema Osnur, S.A.	C/ Lopez de Hoyos, 171 Madrid	Sin Actividad	0,00	99,98	988	Sat Castellana, E.Trema, JIlosa, T.Alsina Graells Sur, S.A., C.Auto, S.A.

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL Y POR PUESTA EN EQUIVALENCIA.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACIÓN		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
CONCESIONES						
Autopista Trados-45, S.A.	c/ Orense, 70, Madrid	Sociedad Concesionaria	50,00		1.846	Inversora de Infraestructuras, S.A.
Rutas de Pacífico	Chile	Sociedad Concesionaria	50,00		7.682	ACS - Chile
CONSTRUCCIÓN						
Subgrupo VÍAS						
Parque Ávila	C/ Ávila, 22 Sotogrande, San Roque - Cádiz	Inmobiliaria	30,00		150	Vías y Construcciones, S.A.
Subgrupo INMOBILIARIAS						
Gaviel, S.A.	Paseo de Gracia, 29 Barcelona	Inmobiliaria	50,00		117	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Grupo Comercializador del Sur, S.A.	Méjico	Inmobiliaria	50,00		0	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Nisa Gav, S.A.	Paseo de Gracia, 29 Barcelona	Inmobiliaria	50,00		94	Gaviel, S.A.
Promotora Inmobiliaria La Cima, S.A. de C.V.	Méjico	Inmobiliaria	50,00		271	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
SERVICIOS						
IMAGEN CORPORATIVA						
Los Abades de la Gineta, S.A.	Aut. de Levante, km 226 - La Gineta	Explotación de gasolineras	50,00		153	Cevasa Imagen, S.A.
MEDIO AMBIENTE						
Desarrollo y Gestión de Residuos, S.A. (Degensa)	Avda. Barón de Carcer, 37 - Valencia	Medio Ambiente	40,00		4	Técnicas Medioambientales, Teemed, S.A.
Ecológica de Oriente, S.A. de C.V.	Méjico	Medio Ambiente	10,00		2	Técnicas Medioambientales Winco, S.A.
Energía y Medio Ambiente, S.A.	c/ General Moscardó, 27 - Madrid	Medio Ambiente	33,00		3	Técnicas Medioambientales, Teemed, S.A.
Hidrorecursos, S.A.	C/ Velázquez, 76 - Madrid	Ángulas	30,00		75	Castellano Leonesa de Minas, S.A.
Novaflex Técnicas de Medio Ambiente, Ltda.	Portugal	Medio Ambiente	50,00		83	Técnicas Medioambientales, Teemed, S.A.
Resigés - Gestión de Residuos Hospitalares Lda.	Portugal	Medio Ambiente	25,00		1	Novaflex, Técnicas do Meio Ambiente
Sistemas de Reducción, S.A.	Passej Vicent Marri, 13 - Barcelona	Medio Ambiente	40,00		40	Técnicas Medioambientales, Teemed, S.A.
Técnicas Especiales de Reducción de Altamira, S.A. de C.V.	Méjico	Medio Ambiente	45,00		1	Teemed, Técnicas Medioambientales de Mexico Técnicas Medioambientales, Teemed, S.A.
Zoreda Internacional, S.A.	C/ Rodríguez San Pedro, 5 - Gijón	Medio Ambiente	40,00		10	Teemed, S.A.
TRANSPORTE DE VIAJEROS						
T. Galiano Continental, S.A.	Ctra. Madrid Toledo - Ojias del Rey, Toledo	T. Regular Viajeros	50,00		50	Continental Auto, S.A.
General de Transportes por Autopista, S.A.	Autonomía, 17 - Bilbao	T. Regular Viajeros	75,00		63	Continental Auto, S.A. Y Autocares del Norte, S.A.

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL Y POR PUESTA EN EQUIVALENCIA.

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto		EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA	Mil. Ptas.		
Autobuses Madrid Granada, S.A.	Alenza, 20 - MADRID	T. Regular Viajeros		50,00	25		Continental Auto, S.A. y Transportes Alsina Graells Sur, S.A.
La Unión Alavesa, S.A.	Urartea, 19 - Vitoria	T. Regular Viajeros		50,00	38		Estación de Servicio Alavesa, S.A.
Autocares del Norte, S.A.	Autonomía, 17 - Bilbao	T. Regular Viajeros		50,00	3.512		Continental Auto, S.A.
Viajes por Carretera, S.A.	Autonomía, 17 - Bilbao	T. Regular Viajeros		34,97	61		Autocares del Norte, S.A.
Servicios Generales de Automoción, S.A.	Autonomía, 17 - Bilbao	Suministros y Recambios		50,00	272		Autocares del Norte, S.A.
Autocares Discrecionales del Norte, S.L.	Autonomía, 17 - Bilbao	T. Discrecional de Viajeros		50,00	22		Autocares del Norte, S.A.
Compañía Navarra de Autobuses, S.A.	Pamplona - Navarra	T. Regular Viajeros		30,87	248		Continental Auto, S.A.
Intercambiador de Transportes de Avenida de América, S.A.	Alenza, 20 - MADRID	Explotación de Estaciones		25,50	189		Continental Auto, S.A.
Estación de Autobuses de Vitoria, S.A.	Urartea, 19 - Vitoria	Explotación de Estaciones		25,00	1		Continental Auto, S.A.
Estación de Autobuses de Cartagena, S.A.	Cartagena - Murcia	Explotación de Estaciones		27,50	4		T. Alsina Graells Sur, S.A.
UTE Urbanos Almería	Freniche, s/n - Almería	T. Urbano de Viajeros		40,00	45		Continental Auto, S.A. y Transportes Alsina Graells Sur, S.A.
Transpisa	Aigueta, 16 (Andorra La Vella) Principado de Andorra	T. Regular Viajeros		33,00	2		S.A. Anonima Alsina Graells de A.T., S.A.
Eix Bus	Serdenya, 16 - Girona	T. Regular Viajeros		33,33	3		S.A. Anonima Alsina Graells de A.T., S.A.

SOCIEDADES GRUPO

Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES EXCLUIDAS DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Accesos de Madrid, Concesionaria Española, S.A.	Paseo de la Castellana, 189 Madrid	Construcción	0	15,75	15,75	Inversora de Infraestructuras, S.A.
ACS, Servicios, Infraestructuras y Proyectos, S.L.			99,67	0,33	100,00	
Autopista Central Gallega, Concesionaria Española, S.A.	Horreco, 11 - Santiago de Compostela (La Coruña)	Construcción	14,80		14,80	
Broadnet Concesionario, S.A.			26,00			
Corficia I,S.L.	Josep Tarradellas,14 (Barcelona)	Sin actividad		50,00	50,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Corporación Constructora del Sur,S.A. de C.V.	Cuernavaca (México)	Construcción		100,00	100,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Ginés Navarro Construcciones, S.A. de C.V.	Méjico	Construcción		100,00	100,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Gintespie, S.A.	c/ Orense, 11 - Madrid	Construcción		47,52	47,52	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Ingeniería y Construcciones Sala Amat, S.A.	C/ Fontanella 12, bis Barcelona	Construcción		50,00	50,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Insular de Construcciones y Obras S.A.	O'Daly, 35, Sla, Cruz de la Palma	Construcción		99,99	99,99	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
PGA Golf Cataluña,S.A.	Josep Tarradellas,114 (Barcelona)	Campo de Golf		20,00	20,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Promotora de Proyectos y Servicios, C. per A. (PROSERCA)	Avda. México, 130 (Sto. Domingo)	Construcción		98,88	98,88	Codoca
Proyectos y Ocio,S.A.	Pio XII, 102 (Madrid)	Sin actividad		100,00	100,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Serfito, S.A.	c/ General Moscardó, 27 - Madrid	Explot. de gasolineras		95,00	95,00	Cevasa Imagen, S.A.
Signtech España	Madrid	Materiales para luminosos		100,00	100,00	Cevasa Imagen, S.A.
Urbanismo y Ciudad,S.A.	Avda.Europa,22. Alcobendas (Madrid)	Inmobiliaria		25,00	25,00	ACS, Proyectos, Obras y Construcciones, S.A.
Subirrupu Cobra						Cevasa Imagen, S.A.
Metaprotección	Barcelona	Imagen Compraviva		100,00	100,00	
Mexicobra, S.A.	Visto Alessio Robles, 117 - 102 HDA Guadalupe - Chimalistac (México - DF)	Servicios		100,00	100,00	Cobra Instalaciones y Servicios, S.A.
Transporte de Viajeros						
Cica, S.L.	Urartea, 19 - Vitoria	T. Regular de Viajeros		50,00	50,00	Estación de Servicio Alavesa, S.A.
Vasco Navarros, S.L.	Urartea, 19 - Vitoria	T. Regular de Viajeros		50,00	50,00	Estación de Servicio Alavesa, S.A.
Autopulman Soltur		T. Discrecional de Viajeros		25,00	25,00	Autocares del Norte, S.A.
Agencia Riomer		Agencia de Viajes		25,00	25,00	Autocares del Norte, S.A.
Estación de Autobuses de Garelano		Explotación de Estaciones		7,50	7,50	Autocares del Norte, S.A.
Estación de Líneas Regulares de Santander	Avda. Cardina, 35-37 - Santander	Explotación de Estaciones		10,40	10,40	Autocares del Norte, S.A. y Continental Auto, S.A.

SOCIEDADES GRUPO
Datos en millones de pesetas a 31 de Diciembre de 1999

SOCIEDADES EXCLUIDAS DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN

SOCIEDAD	DOMICILIO	ACTIVIDAD	% PARTICIPACION		Coste Neto Mill. Ptas.	EMPRESA CON PARTICIPACION INDIRECTA
			DIRECTA	INDIRECTA		
Estación de Autobuses de Logroño	Avda. de España, 1 - Logroño	Explotación de Estaciones	18,30	18,30	3	Continental Auto, S.A.
Alsina Automoviles, S.A.	López de Hoyos, 171 - MADRID	Sin Actividad	100,00	100,00	0	Continental Auto, S.A. y T. Alsina Graells Sur, S.A.
Deinsa, S.A.	López de Hoyos, 171 - MADRID	Sin Actividad	100,00	100,00	8	Continental Auto, S.A. y T. Alsina Graells Sur, S.A.
Agrícola Trema, S.A.	López de Hoyos, 171 - MADRID	Sin Actividad	100,00	100,00	10	Continental Auto, S.A. y T. Alsina Graells Sur, S.A.
Estación de Autobuses de Almuñecar, S.A.	Avda. Juan Carlos I, s/n (Almuñecar) - Granada	Explotación de Estaciones	90,00	90,00	0	T. Alsina Graells Sur, S.A.
Estación de Autobuses de Aranda		Explotación de Estaciones	11,00	11,00	0	Continental Auto, S.A.

Relación de las Uniones Temporales de Empresas más significativas en las que participa la Sociedad al 31/12/99

UTE	Porcentaje de participación (%)	Millones de pesetas	
		Cifra de negocios global	Obra contratada
OCIFE	50,00	96	4.637
VARIANTE GANDIA	33,00		1.092
SOLLANA ROMANI	50,00		2.949
LA CAÑADA	50,00		1.267
TERUEL MONTALBAN	50,00	36	3.238
ENOCAUX	66,67	143	10.569
EDAR ADEJE - ARONA	50,00	32	2.048
MANZANERUELA	55,00		1.596
GAS CORDOBA-PORTUGAL	50,00		1.775
REQUEJO VILLAVIEJA	50,00	1.484	10.937
AREA CENTRALIDAD	80,00		945
METRO VICALVARO	50,00	271	8.892
PASO RIO ROSAS	50,00	1.084	3.054
CONTRERAS	65,00		1.252
AUTOVIA N-III	80,00	198	12.512
ALGARROBO-FRIGILIANA	50,00	2.014	5.675
AUTOPISTA MIÑO-FENE	50,00	1.185	7.113
AVE BUJARALUZ	75,00	1.637	4.530
CAÑIZAL SALAMANCA	50,00	1.683	3.919
BALIZAMIENTO	20,00	58	1.410
FERIALES	25,00	32	2.549
MADRID - ARGANDA	25,00	888	3.880
ESTACIONES METRO L-5	50,00	91	2.576
GAS CARTAGENA	50,00	81	1.203
OFICINA PARLAMENTO VASCO	50,00	543	1.171
METRO LUTXANA	50,00	636	1.732
APARCAMIENTO CACSA	75,00	951	1.848
AUTOVIA PIEDRAFITA	33,34	761	4.384
AUTOVIA CAMARZANA (TERA)	50,00		3.300
AUTOVIA CASTRO LAMAS	29,30	1.357	2.894
DEPURADORA SABADELL	80,00	83	1.274
CARRETERA LUGONES	75,00	18	1.447
POLITECNICO GIJON	50,00	1	1.399
SAIH TAJO	20,00	149	994
INTERC. AV. AMERICA	50,00	1.188	1.673
AMPLIAC. PALACIO JUSTICIA	33,33	377	1.093
TOLOSA-ALSASUA	50,00	73	1.204
OLOT - MONTAGUT	55,00	65	7.105
VIA PONIENTE	85,00	603	885
CHANZA	50,00	16	1.423
ALHENDIN DURCAL	30,00	1.208	2.547
PRESA DE RULES	50,00	1.954	10.928
LOS GALLARDOS-ALMANZORA	22,84	19	3.012
VARIANTE ALMERIA	50,00	302	7.116
DEPURADORA DALIAS	25,00	266	1.357

Relación de las Uniones Temporales de Empresas más significativas en las que participa la Sociedad al 31/12/99

UTE	Porcentaje de participación (%)	Millones de pesetas	
		Cifra de negocios global	Obra contratada
CONS.REG.PARAMO BAJO	17,50	51	1.636
AUTOV. BIERZO-AMBASMESTA	33,00	1.976	4.314
AUTOV. VILLAVIEJA RIO ME	50,00	77	3.983
FFCC. GIJON AVILES	70,00		1.689
NEGRON	30,00		2.609
GAS ALMENDRALEJO	50,00	1.035	2.423
TUNEL DE VELATE	45,00	67	1.685
PRESA ENCISO	50,00	27	2.823
EDAR HARO	72,22	17	1.364
RONDA HISPANIDAD	55,00	345	5.141
PARQUE OCEANOGRAFICO	40,00	1.614	4.090
PLANETARIO C.CIENCIAS	33,33	134	1.307
PANOLETA	50,00	59	3.067
AUTOVIA CASTRO (TECSA)	33,00	90	6.031
ENLACE PAREDES	60,00	211	1.204
SOTONDRIO-BARREDO	50,00	351	1.102
PILES	67,00	111	5.120
AUTOPISTA TF-5	85,00	421	10.080
LINEA 1 VALLECAS	50,00	1.258	6.439
SOTERRAMIENTO GETAFE	30,00	984	1.823
M-45 O'DONNELL A N-IV	50,00	1.577	11.007
HOSPITAL EN FUENLABRADA	50,00	250	4.469
PAU LAS TABLAS	50,00	149	5.632
PAU MONTECARMELO	50,00	142	4.470
BOLUETA-URBI	45,00	124	954
DESVIO RIO FRANCOLI	80,00		1.550
EDAR BAIX LLOBREGAT	30,00		2.444
VARIANTE ALGEMESI	65,00		935
EDAR TORREGROSA	59,00	309	2.165
CONSERVACION GRANADA	80,00	274	1.464
A-92 HUENEJA LAS JUNTAS	51,00		2.621
EROSKI OVIEDO	65,00	211	1.444
PARLAMENTO NAVARRA	65,00	17	948
ALPERA	50,00	516	2.635
AUTOVIA LIERES	28,00	363	6.977
CARRETERA VALVERDE-FRONT	67,00		3.150
MAR DE CRISTAL-N.MINISTERIOS	30,00		7.625
PRESA EL GHRASS	100,00	27	7.974
AUTOROUTE RABAT-FES	100,00	955	7.450
MARINA DE CASCAIS	85,00	119	2.496
PRODAS	70,00	546	1.045
ACS - CPC	50,00	1.130	2.265
SPANISCHE BOTSCHAT	50,00	465	1.553
ALHENDUR	25,00	1.007	1.020
ARTERIA FUNDACIÓN SUR	50,00		997

Relación de las Uniones Temporales de Empresas más significativas en las que participa la Sociedad al 31/12/99

UTE	Porcentaje de participación (%)	Millones de pesetas	
		Cifra de negocios global	Obra contratada
CÁDIZ UTE	35,00	178	3.672
GASEODUCTO LEÓN-OVIEDO (GVS).*	90,00	4.054	1.200
GRANOLLERS-MASSANET	50,00		4.092
GUADALQUIVIR	50,00		1.682
LA PALMA	31,00		815
PILES	33,00	55	2.578
SANTA MARÍA DEL CAMÍ	55,00	499	3.468

* U.T.E. VIAS-GISCA

INFORME DE GESTIÓN DE LA SOCIEDAD CONSOLIDADA

Evolución de la coyuntura económica en 1999. Evolución de los sectores en los que el Grupo ACS desarrolla sus actividades.

La economía española continuó con su fase expansiva durante 1999, aunque de forma más moderada que en el año precedente. El PIB real alcanzó una tasa de variación del 3,7%, cifra superior a la prevista al comienzo del año, es inferior en sólo tres décimas porcentuales a la de 1998.

La aportación de la demanda nacional al aumento del Producto Interior Bruto fue destacada, registrando un crecimiento del 4,9%, y se extendió a la mayoría de sus componentes. Sin embargo, frente a la fortaleza observada en la primera mitad de 1999, la tendencia fue de una moderada desaceleración hacia final de año consecuencia de un menor dinamismo de la formación bruta de capital fijo y del consumo de los hogares. El sector exterior detrajo en torno a 1,2 puntos porcentuales de crecimiento del PIB, cuatro décimas más que el año precedente. Cabe destacar, sin embargo, el mayor protagonismo que cobraron las exportaciones al final del período que se beneficiaron de la recuperación económica de determinadas áreas geográficas.

El crecimiento del empleo, en términos de puestos de trabajo equivalentes, tal y como lo estima la Contabilidad Nacional, ha vuelto a ser notable por tercer año consecutivo alcanzando una tasa del 3,3%, ligeramente inferior a la del año precedente. La información proporcionada por la Encuesta de Población Activa (EPA), sitúa la tasa de paro en el 15,8% a final de 1999, tres puntos porcentuales por debajo de la registrada un año antes.

El Índice de Precios al Consumo (IPC) terminó el año con una tasa de crecimiento interanual del 2,9% (2,8% en términos del índice armonizado) debido, básicamente, al aumento experimentado por los precios de los productos petrolíferos, así como por el de algunos productos alimenticios.

En cuanto a la actividad del sector público, la evolución de las cuentas del Estado continuó con la senda de moderación prevista, lo que permitió situar el déficit público en 1,1% sobre el PIB al final del período.

El sector de la construcción, que creció un 8,5% en términos constantes frente a un 5,7% en 1998, se ha visto beneficiado de este favorable entorno de recuperación de los mercados exteriores, crecimiento del empleo y de tipos de interés reales moderados. La tendencia de la inversión en construcción, al igual que el resto de componentes de la demanda nacional, reflejó un crecimiento más moderado en el último trimestre del año (6,9% real), frente al 9,2% de la primera mitad. Los principales indicadores de la actividad constructora respaldan la desaceleración de la fortaleza del negocio constructor. El consumo de cemento creció un 11,8%, muy acelerado en el primer semestre y claramente desacelerado en el último trimestre. La licitación pública, que se situó en 2,8 billones de pesetas, se redujo en un 5% respecto al mismo período del año anterior. La inversión residencial muestra perspectivas de un mayor

sostenimiento, alentada por el notable empuje de la demanda, aunque los indicadores apuntan hacia una suave desaceleración en el año 2000.

El sector de Servicios, Comunicaciones y Energía, donde se engloban nuestras actividades de Instalaciones y Mantenimiento e Imagen Corporativa incluidos los negocios del fusionado Grupo Imes, está atravesando por un excelente momento. Por un lado, destaca la estabilidad de los negocios más tradicionales, como la construcción y el mantenimiento de líneas y subestaciones eléctricas. En estos casos nuestras empresas están apostando por un servicio integral con mayor valor añadido, que permita al cliente ajustar sus costes a la vez que obtiene un mejor servicio. Por otro lado, están cobrando cada vez más peso en este área de negocio otras actividades con un enorme potencial de desarrollo, tales como las infraestructuras de telecomunicaciones (comunicaciones por cable, telefonía móvil..), energías alternativas (parques eólicos), y desarrollo de sistemas de control del tráfico, entre otros. Es evidente que la liberalización y la competencia en estas actividades están aumentando las posibilidades de negocio.

Por lo que respecta al sector del Medio Ambiente, éste presenta un enorme potencial de crecimiento y de desarrollo de nuevos negocios generado por una legislación cada vez más exigente y una evidente preocupación social. La tendencia del sector apunta a un mayor grado de tecnificación en los procesos de tratamiento y reciclaje de residuos, la gestión de los recursos hídricos y la optimización de procesos industriales.

A mediados de 1999 el Grupo adquirió la compañía Continental Auto, empresa líder del sector de transporte de viajeros por carretera, dando lugar a la creación de una nueva área de negocio: el Transporte de Viajeros. Esta operación se enmarca en la estrategia de diversificación hacia sectores con elevado potencial de crecimiento y que permitan obtener una atractiva rentabilidad a largo plazo. En este sentido, el transporte de viajeros presenta unas muy favorables perspectivas como consecuencia de las futuras privatizaciones, tanto de los medios de transporte urbanos como interurbanos (metro, autobús, cercanías, trenes regionales, etc.).

Evolución del Grupo ACS en 1999

1999 ha sido el año de la apuesta firme del Grupo ACS por su consolidación como un gran grupo de servicios. A principios de año se propuso un plan estratégico a desarrollar entre los años 1999-2001 y que tenía como objetivos el fortalecimiento de la posición del Grupo en los sectores en los que estaba presente, así como la entrada en nuevas áreas de negocio con favorables perspectivas de crecimiento futuras. Para desarrollar la estrategia del Grupo desde una posición financiera estable y flexible, se incrementó el pasado mes de junio la base de recursos propios del Grupo.

A lo largo de 1999 dicho plan de inversiones contribuyó definitivamente a incrementar el peso total de las actividades de servicios en la facturación total del Grupo y en su beneficio neto. Al cierre del ejercicio de 1999 las actividades distintas del negocio constructor representaban un 42% de los ingresos



conjuntos, y está previsto que este porcentaje aumente hasta el 50% este mismo año.

Las principales actuaciones estuvieron enfocadas a la inversión en grandes concesiones y a la adquisición de empresas líderes en los sectores en los que operan, como ha sido el caso del Grupo Continental Auto, dedicado al transporte de viajeros por carretera, o el Grupo Onyx, que opera en el sector de los servicios medioambientales. La tercera gran operación del año, la fusión por absorción de las empresas pertenecientes a los Grupos Imes, Vertresa y Venelín, se completará en el ejercicio de 2000.

El detalle de los principales hechos relevantes del período ha sido:

- En el mes de junio de 1999 se llevó a cabo una ampliación de capital de 7.169.361 acciones de 250 pesetas nominales cada una con una prima de emisión de 4.000 pesetas por acción. Tras esta ampliación el capital social está representado por 54.965.098 acciones ordinarias al portador de 250 pesetas de valor nominal cada una totalmente suscritas y desembolsadas, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos.
- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a la adquisición del Grupo de Sociedades Continental Auto, mediante la compra de Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L. y Continental Auto Holding, S.L. Posteriormente, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A., adquirió la sociedad Continental Auto Acciones, S.L. y amplió capital en dicha sociedad mediante la aportación no dineraria de sus participaciones en Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L. y Continental Auto Holding, S.L. En la actualidad, se ha ultimado el proceso de fusión mediante el cual Continental Auto Acciones, S.L. ha absorbido a las sociedades Continental Auto Patrimonio, S.L., Transportes Alsina Graells Patrimonio, S.L., Continental Auto Holding, S.L. y Continental Auto, S.A.
- En julio de 1999 se firmó el compromiso de compra de la EYSSA TESIS, empresa líder del sector del tráfico en Portugal.
- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a realizar una ampliación de capital en la sociedad participada Inversora de Infraestructuras, S.A., INVINSA, con objeto de que esta sociedad sea la cabecera del subgrupo de sociedades concesionarias. Con este motivo, en el mes de noviembre se procedió al traspaso por parte de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. a INVINSA de la participación que la primera mantenía en el capital social de Autopista Trados 45, S.A., siendo el precio de venta igual al coste al que dicha participación estaba registrada en los registros contables de ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
- Durante el ejercicio 1999, la Sociedad procedió a realizar una ampliación de capital en la Sociedad participada ACS Chile en 28.800 millones de pesos chilenos (9.409 millones de pesetas). Tras la ampliación de capital llevada a cabo, ACS Actividades de Construcción y Servicios, S.A. posee 64.010

acciones, que suponen el 98,48% del capital social de ACS Chile, quedando aún pendientes de desembolso 3.000 acciones con un valor de 752 millones de pesetas.

- En el mes de junio, la Sociedad procedió a suscribir y desembolsar en su totalidad la ampliación de capital llevada a cabo en la sociedad participada Técnicas Medioambientales, Tecmed, S.A. por importe de 1.000 millones de pesetas.
- En noviembre se cerró definitivamente la operación de adquisición de ONYX SCL, filial de Vivendi dedicada a los servicios medioambientales en España. El precio final de adquisición fue de 11.310 millones de pesetas, incluyendo un crédito fiscal de 625 millones. ONYX SCL opera 56 contratos de concesión en España prestando servicio a una población de 2,5 millones de habitantes.

La cifra de negocio del Grupo en 1999 fue de 449.186 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 9,8% sobre el año anterior. De esta cifra de negocios el 42,3%, es decir 190.026 millones de pesetas, corresponde a Servicios. El beneficio de explotación creció un 22,3% hasta alcanzar los 23.514 millones de pesetas. Los beneficios netos fueron 14.162 millones de pesetas que, en comparación a los 11.316 millones del año anterior, representan un incremento del 25,2%.

El desglose de las ventas en 1999 por actividad es el siguiente: en Construcción se alcanzaron los 265.120 millones de pesetas, en Servicios, Comunicación y Energía 166.235 millones, en Medio Ambiente 13.522 millones y en Transporte 10.269 millones de pesetas. La tasa de variación de las ventas respecto al año anterior ha sido del -3,5% en Construcción, mientras que los Servicios han incrementado un 38,2%.

Por lo que respecta a la internacionalización del Grupo ACS, ésta se ha mantenido en el 15% del total de actividad del grupo. Del total de la cifra de ventas el 9% representa la presencia de ACS en el mercado europeo, el 5% en los mercados Iberoamericanos, y el resto, el 1% tiene lugar en Asia y en África.

La cartera de pedidos alcanza los 441.181 millones de pesetas en Construcción y los 316.315 millones en Servicios. Este importe asegura actividad para los próximos 20 meses al ritmo actual de ejecución.

Acciones propias

ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. al final del ejercicio 1999 no contaba con ninguna acción propia, manteniendo la misma situación que al principio del ejercicio. Durante el ejercicio 1999 se adquirieron en Bolsa 24.822 acciones propias que representan el 0,04% del capital social por un importe de 97 millones de Ptas. El día 30 de Diciembre de 1999 se procedió a su enajenación, lo que reportó un ingreso de 95 millones de Ptas. y una minusvalía de 2 millones de Ptas..



Actividades en materia de investigación y desarrollo.

La estrategia de nuestro Grupo va encaminada a la obtención de las máximas cotas de satisfacción para sus clientes. Esta vocación de servicio integral, capaz de resolver las posibles necesidades del cliente, tiene en la innovación tecnológica para el desarrollo de nuevos productos uno de sus pilares fundamentales. A través de los diversos comités creados al efecto, el Grupo ACS lleva a cabo en todas las empresas un control exhaustivo de calidad en los productos, procesos y servicios que ofrece.

Hechos significativos acaecidos después del cierre del ejercicio

La Junta General Extraordinaria de Accionistas que se celebró el día 29 de febrero de 2000 aprobó la fusión por absorción de la compañía patrimonial IMVERNELIN, S.L. y de las participadas íntegramente por ésta, INVENEX, S.A. e IMVERNELIN ALCORALIA, S.L.

Estas compañías son titulares del 100% de Instalaciones y Montajes Eléctricos S.A. (IMES), del 83,9695% de Vertederos de Residuos S.A. (VERTRESA), y del 82,8% de Venezolana de Limpiezas Industriales S.A. (VENELIN).

Para proceder a esta fusión el Grupo ACS ampliará su capital social, según una relación de canje calculada a partir de los beneficios estimados atribuibles de las sociedades implicadas para 1999 de tal forma que el resultado final de la ampliación no es dilutivo para los antiguos accionistas de ACS, mediante la emisión de 9.096.718 acciones de 250 pesetas de valor nominal. Esto supone un incremento del 16,55% respecto al capital antes de la ampliación. Después del canje, los nuevos accionistas tendrán una participación en el capital de ACS de un 14,2%.

El pasado 10 de marzo de 2000 se adjudicaron las licencias de telefonía fija inalámbrica en la banda de 26 Ghz. ACS, que participaba con un 26,6% en Broadnet Consorcio junto con Broadnet, JP Morgan, Bankinter, Mercapital y TTT, fue adjudicataria de una de las licencias. Esta nueva tecnología de radiofrecuencias permitirá solucionar el problema del bucle local del abonado, hasta ahora monopolio exclusivo de Telefónica, con repercusiones positivas directas en la calidad del servicio a particulares y a empresas.

Asimismo, el día 13 de marzo de 2000 fueron publicados en el BOE los resultados del concurso para la adjudicación de cuatro licencias de telefonía móvil de tercera generación. El Grupo ACS participaba con un 20% en el Consorcio Xfera junto con Vivendi-FCC, Sonera, Orange-Mannesmann, ACESA, Mercapital y Ahorro Corporación, que resultó adjudicatario de una de ellas. La tecnología UMTS permite ofrecer servicios avanzados, como Internet, productos multimedia, comercio electrónico o banca electrónica, todo ello desde una terminal móvil y a una velocidad muy superior a la actual.



Previsiones para el presente ejercicio

Las previsiones del presente ejercicio para el sector de la construcción son muy buenas a pesar de que los principales indicadores del sector apuntan hacia una ralentización de la actividad en los primeros meses del año (actividad, licitación, etc).

Uno de los factores de crecimiento más significativos será el Plan de Inversiones del gobierno, valorado en 19 billones de pesetas y destinado a mejorar las infraestructuras del país entre el 2000 y el 2007. El Plan abarca el desarrollo de nuevas redes viales y la mejora de las que están actualmente en funcionamiento, el desarrollo de los trenes de alta velocidad, los aeropuertos, las obras hidráulicas, etc. Todo ello con el apoyo de los agentes privados a través de la promoción de nuevas fórmulas de financiación que les impliquen activamente en la gestión de los proyectos.

En el área de Servicios, Comunicaciones y Energía, las expectativas para ACS son muy positivas teniendo en cuenta las favorables perspectivas del mercado nacional comentadas anteriormente. En cuanto al ámbito internacional, los crecimientos esperados son positivos una vez superado el período de inestabilidad que tuvo lugar el pasado año 1999.

Respecto al Área de Medio Ambiente, las más estrictas leyes medioambientales fomentarán el crecimiento del abanico de actividades relacionadas con el negocio verde, así como el desarrollo de la industria de las energías renovables.

Las privatizaciones serán el origen de nuevas oportunidades: el transporte urbano por autobús, la red de metro, los ferrocarriles de cercanías, etc, que junto al actual proceso de consolidación del transporte de viajeros por carretera ofrecerán perspectivas muy favorables para el desarrollo del Área de Transporte del Grupo.

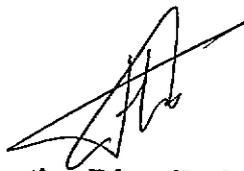
En Concesiones, el Grupo ACS seguirá desarrollando los proyectos ya iniciados y continuará expandiéndose siempre y cuando los criterios de prudencia y rentabilidad se cumplan rigurosamente.

En cuanto a las telecomunicaciones, ACS tiene la firme voluntad de operar en telecomunicaciones por lo que continuará participando en nuevos proyectos y nuevas licencias de telecomunicaciones, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.



FIRMA DE LOS ADMINISTRADORES

El Informe de Gestión y las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria), correspondientes al consolidado del Grupo de Empresas del que "ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A." es Sociedad dominante se extienden en hojas de papel común, incluida esta, firmándolas todas el Presidente y el Secretario y esta última en el lugar reservado al efecto los miembros del Consejo de Administración.



Florentino Pérez Rodríguez
(Presidente)



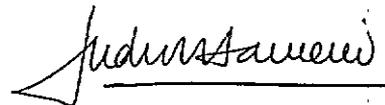
José Mª Loizaga Viguri
(Vicepresidente)

Pablo Vallbona Vadell
(Vicepresidente)



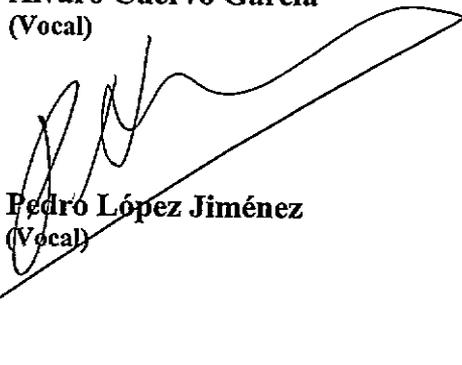
Alvaro Cuervo García
(Vocal)

José Mª Aguirre González
(Vocal)



Isidro Fernández Barreiro
(Vocal)

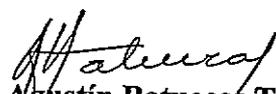
Pedro López Jiménez
(Vocal)

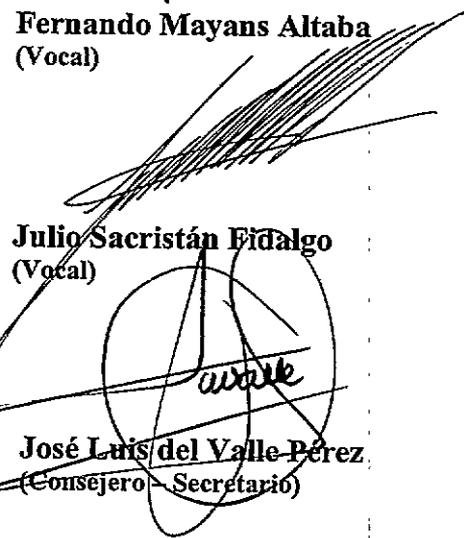


Fernando Mayans Altaba
(Vocal)

Rafael Miranda Robredo
(Vocal)

Julio Sacristán Fidalgo
(Vocal)


Agustín Batuecas Torrego
(Vocal)


José Luis del Valle Pérez
(Consejero - Secretario)

Madrid, 30 de Marzo de 2000