

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2001

Auditores

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales**A los Accionistas de
Autopistas de Navarra, S.A.**

Hemos auditado las cuentas anuales de Autopistas de Navarra, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con lo permitido por la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 28 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Autopistas de Navarra, S.A. al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001, 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 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.



Gregorio Moreno Fauste

14 de marzo de 2002

**KPMG
AUDITORES, S.L.**

REVISORES EN Jefe de Cuentas

INSTITUTO DE AUDITORES

CENSORES TURADOS

DE CUENTAS DE ESPAÑA

2002 S0702

COPIA EN RUSTICA

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en euros)

Activo	2001		2000		Pasivo
	2001	2000	2001	2000	
INMOVILIZADO	<u>281.033.568,14</u>	<u>282.042.074,41</u>	<u>188.183.704,32</u>	<u>184.298.706,67</u>	
Inmovilizaciones intangibles (nota 5)	283.301,33	308.479,91	166.607.621,34	166.610.976,89	
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	282.510.697,03	281.437.016,21	3.503.541,83	2.241.626,80	
Inversión en autopista	294.651.438,04	296.905.717,37	956.738,16	956.738,16	
Inversión en autopista en construcción	1.695.050,06	307.440,00	2.873.570,05	2.870.214,50	
Otro inmovilizado material	4.242.424,79	3.882.365,60	14.242.232,94	12.619.150,32	
Amortizaciones y provisiones	(18.078.221,86)	(19.658.506,76)	1.182.111,83	1.273.431,97	
Innovaciones financieras (nota 7)	239.575,78	296.578,29	1.182.111,83	1.273.431,97	
Otras inversiones	239.575,78	296.578,29	28.475.846,66	25.217.595,91	
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 8)	<u>13.414.556,22</u>	<u>10.614.550,84</u>	<u>28.475.846,66</u>	<u>25.217.595,91</u>	
ACTIVO CIRCULANTE:			<u>97.500.624,32</u>	<u>97.312.544,57</u>	
Existencias	23.490.821,72	20.521.048,26	75.782.062,15	75.782.606,13	
Deudores (nota 9)	73.728,59	141.397,43	18.028.576,20	18.028.576,20	
Cíentas y deudores	3.276.551,71	3.601.949,37	3.689.985,97	3.501.362,24	
Impresas del Grupo	3.225.392,10	3.583.170,34	4.596.658,93	4.075.294,39	
Administraciones públicas	51.159,61	10.131,28	129.611,31	128.633,97	
Inversiones financieras temporales (nota 10)	19.780.882,74	16.133.754,30	163.541,40	165.665,31	
Tesorería	312.102,52	597.421,28	2.805,76	8.1.557,36	
Ajustes por periodificación	47.556,16	46.525,88	2.297.721,75	1.873.531,54	
Otras deudas no comerciales			2.002.978,71	1.826.006,21	
Administraciones públicas (nota 16)			378.288,02	349.162,46	
Deudas representadas por efectos a pagar			119.132,01	100.077,98	
Contratistas certificados a pagar			978.947,92	1.232.100,82	
Otros acreedores (nota 15)			526.610,76	144.664,95	
TOTAL ACTIVO	<u>319.938.946,08</u>	<u>313.177.673,51</u>	<u>319.938.946,08</u>	<u>313.177.673,51</u>	

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2001 y 2000**

(Expresadas en euros)

	Gastos	2001	2000	Ingresos	2001	2000
Aprovisionamientos					26.234.361,08	23.620.030,28
Gastos de personal (nota 21)	154.882,87	116.283,56				
Sueldos, salarios y asueltos	4.393.801,33	4.263.879,51			559.270,99	444.912,09
Cargas sociales	3.306.189,19	3.093.893,36			559.270,99	444.912,09
	1.093.612,14	1.169.986,15				
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado (notas 5 y 6)	2.371.015,81	2.361.982,75				
Variación de las provisiones de tráfico (nota 9)			17.700,48	7.899,85		
Otros gastos de explotación	6.102.171,46	5.373.371,37				
Servicios exteriores	2.830.473,63	2.424.505,86				
Tributos	13.447,08	47.077,13				
Dotación al fondo de reversión (nota 12)	3.238.250,75	2.901.788,38				
	13.039.571,95	12.123.417,04				
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN					26.793.632,07	24.064.942,37
Gastos financieros y asimilados (nota 20)	13.754.060,12	11.941.525,33				
	723.060,90	625.801,83				
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	432.066,57	453.102,40				
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	14.186.126,69	12.394.627,43				
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.229,28	23.118,94			5.616,01	163.488,42
Gastos extraordinarios	273,08	2.414,04			91.320,23	91.320,18
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	54.737,14	45.566,72			15.409,51	40.778,29
						35,69
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	56.239,50	71.099,70				
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	14.242.232,94	12.619.150,31			112.345,75	295.622,58

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2001

(1) Naturaleza y Actividades Principales

(a) Antecedentes

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

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

El 50% del capital de la Sociedad pertenece al Gobierno de Navarra y el 50% restante a la Empresa Nacional de Autopistas, S.A. (ENAUSA), la cual se ha integrado durante el ejercicio 2001 en el grupo SEPI (Sociedad Estatal de Participaciones Industriales).

Su domicilio social se encuentra situado en la Plaza Conde Rodezno nº 8 de Pamplona.

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

Posteriormente, se han firmado entre la Sociedad y el Gobierno de Navarra dos acuerdos con fecha 26 de mayo de 1999 y 28 de febrero de 2000, siendo éste último el vigente actualmente. Los mencionados acuerdos han sido firmados para la aplicación de nuevos descuentos en los precios de los peajes, estableciéndose una política comercial de descuentos específicos sobre los precios vigentes para vehículos pesados y ligeros y aplicables en caso de estos últimos, exclusivamente a los usuarios de la autopista que utilicen como medio de pago la tarjeta de la misma. El Gobierno de Navarra se compromete a compensar económicamente a la Sociedad por los menores ingresos derivados de la política comercial.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Como consecuencia de lo comentado en el párrafo anterior y de la adaptación en el ejercicio 1999 a la normativa del Plan General de Contabilidad de las sociedades concesionarias de autopistas, la Sociedad procedió a la elaboración de un nuevo Plan Económico Financiero, que fue aprobado el 28 de febrero de 2000 por el Consejo de Administración y por el Gobierno de Navarra (véase nota 26).

Durante el ejercicio 2001 dicho Plan continúa vigente debido a que no se han producido circunstancias extraordinarias que hayan requerido su modificación.

(b) Construcción

La autopista se encuentra a 31 de diciembre de 2001 abierta al tráfico en la totalidad de sus tramos, que abarcan el recorrido entre Tudela (enlace con la A-68) e Iurzun, con un total de 112 kilómetros de longitud.

(c) Financiación

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

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

(2) Bases de Presentación

Con fecha 23 de diciembre de 1998 se publicó la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda del día 10 del mismo mes, por la que se aprobaron las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje.

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio 2001, así como la propuesta de distribución de beneficios de dicho ejercicio.

Para la preparación de estas cuentas anuales se ha aplicado, sobre las cifras que resultarían en las cuentas anuales preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad en pesetas, el tipo de cambio establecido entre el euro y la peseta con carácter irrevocable, así como las normas de redondeo especificadas en la legislación. Así mismo, y a efectos comparativos, las cifras del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación correspondientes al ejercicio 2000, han sido convertidas mediante la aplicación de los criterios mencionados.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2001 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas. Tal y como establece la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2001 recogen las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2000 aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 7 de junio de 2001. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2001 los datos comparativos del ejercicio anterior.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados correspondiente al ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2001, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Miles de euros
Reserva legal	1.424
Dividendos	<u>12.818</u>
	<u>14.242</u>

(4) Principios Contables y Normas de Valoración

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

(a) Inmovilizaciones inmateriales

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

(b) Inmovilizaciones materiales(i) Inversión en autopista

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

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

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

(ii) Otro inmovilizado material

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

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

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

(c) Inmovilizaciones financieras

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

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales**

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

(d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Este capítulo del balance de situación recoge los gastos de formalización de deudas y emisión de obligaciones que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de las correspondientes deudas.

Asimismo, recoge la carga financiera derivada de la financiación de la autopista no imputable como mayor valor de inversión de acuerdo con lo mencionado en la nota 4(b), que incluyen los gastos de deudas y emisión de obligaciones citadas en el párrafo anterior. Los gastos financieros se imputan a resultados proporcionalmente a los ingresos previstos en el Plan Económico Financiero, activándose la diferencia en este capítulo, por entender que los ingresos futuros contemplados en el mencionado plan, permitirán la recuperación de dichos gastos (véase nota 26). En relación con los ingresos previstos, se determina la proporción que representan para cada ejercicio los ingresos de peaje del mismo con respecto al total. Dicha proporción se aplica al total de gastos financieros previstos durante el período concesional, para determinar el importe de los mismos a imputar en cada ejercicio económico como gastos financieros del ejercicio.

(e) Existencias

Las existencias se encuentran valoradas a precio de adquisición, determinado de acuerdo con el método de coste medio ponderado.

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

(f) Inversiones financieras temporales

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

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(g) Subvenciones de capital

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

(h) Fondo de reversión

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

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

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

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

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

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

El Plan Económico Financiero asegura, con las bases de dotación comentadas, la total constitución del fondo de reversión al finalizar el período concesional (véase nota 26).

(i) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

(j) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades están obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo si sus vencimientos son superiores.

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle al 31 de diciembre de 2001 y el movimiento habido durante dicho ejercicio, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.00	Altas	Saldo al 31.12.01
Coste			
Concesiones administrativas	227	-	227
Derechos de uso sobre inmuebles	147	-	147
Aplicaciones informáticas	<u>280</u>	<u>25</u>	<u>305</u>
	654	25	679
Amortización acumulada	(346)	(50)	(396)
	<u>308</u>	<u>(25)</u>	<u>283</u>

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle a 31 de diciembre de 2001 y su movimiento en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.01
	Saldo al 31.12.00	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste actualizado					
Inversión en autopista	296.906	-	(3.847)	1.592	294.651
Inversión en autopista en construcción	307	2.980	-	(1.592)	1.695
Terrenos	256	2	(1)	-	257
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.852	336	(33)	-	2.155
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.310	19	(24)	-	1.305
Otro inmovilizado	<u>465</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>526</u>
	<u>301.096</u>	<u>3.398</u>	<u>(3.905)</u>	<u>-</u>	<u>300.589</u>
Amortización acumulada actualizada					
Inversión en autopista	(16.889)	(2.058)	3.846	-	(15.101)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.379)	(138)	33	-	(1.484)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.030)	(79)	23	-	(1.086)
Otro inmovilizado	<u>(361)</u>	<u>(46)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(407)</u>
	<u>(19.659)</u>	<u>(2.321)</u>	<u>3.902</u>	<u>-</u>	<u>(18.078)</u>
Valor neto	<u>281.437</u>	<u>1.077</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>282.511</u>

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene pendiente de registro contable una estación de servicio que ha sido financiada en su totalidad directamente por la sociedad concesionaria de la explotación de la citada estación de servicio.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.00	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.01
Inversión en autopista					
Estudios y proyectos	4.843	-	-	409	5.252
Expropiaciones y reposición de servicios	3.572	-	-	-	3.572
Ejecución de obras	118.142	-	(3.847)	627	114.922
Dirección y control de obras	2.999	-	-	-	2.999
Instalaciones de explotación	13.266	-	-	549	13.815
Gastos financieros netos	17.685	-	-	-	17.685
Gastos de administración	<u>2.387</u>	-	-	7	<u>2.394</u>
	162.894	-	(3.847)	1.592	160.639
Actualización, Leyes de Presupuestos					
1979	38.929	-	-	-	38.929
1981	36.747	-	-	-	36.747
1983	<u>58.336</u>	-	-	-	<u>58.336</u>
	<u>134.012</u>	-	-	-	<u>134.012</u>
Valor bruto	296.906	-	(3.487)	1.592	294.651
Menos, amortización acumulada	<u>(16.889)</u>	<u>(2.058)</u>	<u>3.846</u>	-	<u>(15.101)</u>
Valor neto	<u>280.017</u>	<u>(2.058)</u>	<u>(1)</u>	<u>1.592</u>	<u>279.550</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento es como sigue:

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.00	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.01
Otras participaciones a largo plazo	90	-	-	90
Otros créditos	197	28	(85)	140
Depósitos y fianzas constituidas	<u>10</u>	-	-	<u>10</u>
	<u>297</u>	<u>28</u>	<u>(85)</u>	<u>240</u>

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El saldo recogido en "Otras participaciones a largo plazo" al 31 de diciembre de 2001, se corresponde con el coste de adquisición de la participación del 1,4% que la Sociedad tiene en Terminal de Transporte de la Comarca de Pamplona, S.A.

Otros créditos recogen la parte a largo plazo de los anticipos y créditos al personal. Su vencimiento al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
A dos años	88
A tres años	28
A cuatro años	15
Resto	9
	<u>140</u>

(8) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Saldo al 31.12.00</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>
Gastos de formalización de deudas	787	-	(152)
Gastos financieros diferidos	<u>9.828</u>	<u>2.952</u>	<u>—</u>
	<u>10.615</u>	<u>2.952</u>	<u>(152)</u>
	(nota 20)	(nota 20)	<u>13.415</u>

Las altas de gastos financieros diferidos del ejercicio 2001 han sido realizadas de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4(d).

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2001 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Clientes por prestación de servicios	3.303
Anticipos al personal	9
Deudores varios	51
Administraciones Públicas, deudoras por IVA	<u>51</u>
	3.414
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(137)</u>
	<u>3.277</u>

Clientes por prestación de servicios recoge un importe de 1.353.000 euros que corresponde a la parte pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2001 del importe facturado por la Sociedad al Gobierno de Navarra, por la compensación económica de este último como consecuencia del acuerdo existente entre ambos (véase nota 1 (a)).

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2001	119
Dotaciones del ejercicio	21
Recuperaciones de saldos provisionados	<u>(3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>137</u>

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Inversiones Financieras Temporales

Este capítulo del balance de situación recoge al 31 de diciembre de 2001 las inversiones realizadas por la Sociedad en valores de renta fija a corto plazo.

Estas inversiones devengan intereses a tipos de mercado y sus vencimientos se sitúan entre el 30 de enero y el 1 de febrero de 2002.

(11) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros					
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva complementaria de fondo de reversión	Reserva redenominación capital social a Euros	Reservas voluntarias	Pérdidas y ganancias
Saldos al 31 de diciembre de 2000	166.611	2.242	957	-	2.870	12.619
Aplicación de los beneficios de 2000						
• Reservas	-	1.262	-	-	-	(1.262)
• Dividendos	-	-	-	-	-	(11.357)
Redenominación capital social a euros	(3)	-	-	3	-	-
Beneficios del ejercicio 2001	-	-	-	-	-	14.242
Saldos al 31 de diciembre de 2001	<u>166.608</u>	<u>3.504</u>	<u>957</u>	<u>3</u>	<u>2.870</u>	<u>14.242</u>

(a) Capital suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 2001, está representado por 27.721.34 acciones nominativas de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, no están sujetas a cotización oficial y no existen restricciones estatutarias a su transferibilidad.

El Consejo de Administración en su reunión de fecha 10 de julio de 2001 acordó convertir el capital suscrito de pesetas a euros. Esta conversión se ha realizado mediante la aplicación del tipo de cambio irrevocable a la cifra total de capital. En aplicación de las normas legales sobre redondeo, el valor nominal de cada acción se ha redondeado a euros con dos decimales, es decir, a 6,01 euros por acción. Como consecuencia de este redondeo, ha sido preciso reducir el capital social mediante la creación de una reserva indispensable denominada "Diferencias por redenominación del capital a euros" por importe de 3.356 euros.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2001 el accionariado de la Sociedad es el siguiente:

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

(b) Reserva de revalorización

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

(c) Reserva legal

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

(d) Reserva especial

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2001, no existen reservas especiales constituidas por este concepto.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(e) Reserva complementaria del fondo de reversión

Esta reserva fue constituida en ejercicios anteriores de acuerdo con el criterio seguido por la Sociedad para la dotación del fondo de reversión hasta la entrada en vigor el 1 de enero de 1999 de las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad para el sector de autopistas (véase nota 4 (h)).

(12) Fondo de Reversión

El movimiento del fondo de reversión correspondiente al ejercicio 2001, es como sigue:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2000	25.218
Dotaciones del ejercicio	<u>3.258</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>28.476</u>

La dotación del ejercicio ha sido realizada conforme a lo descrito en la nota 4 (h).

(13) Emisión de Obligaciones

Este capítulo del balance de situación de 31 de diciembre de 2001 recoge el importe de las obligaciones no convertibles emitidas por la Sociedad, cuyo detalle se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

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

	Miles de euros
A cuatro años	53.198
A cinco años	<u>22.584</u>
	<u>75.782</u>

Los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2001 por la citada operación ascienden a 130.000 euros, aproximadamente.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

Las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo presentan el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2001:

	Miles de euros		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Préstamos en moneda extranjera	-	18.029	18.029
Intereses devengados	164	-	164
	<u>164</u>	<u>18.029</u>	<u>18.193</u>

El préstamo en moneda extranjera corresponde al concertado en 1988 con el Nippon Credit Bank, por importe de 6.478 millones de yens japoneses, al 4,75% de interés fijo hasta el 28 de julio de 2000 y 2,15% a partir de dicha fecha y amortizable entre los años 2003 y 2005 por importes iguales. En el ejercicio 1998 la Sociedad se acogió al derecho existente, de acuerdo con el contrato de préstamo, de realizar la amortización por anticipado del tramo A de este préstamo, cuyo vencimiento se situaba el 28 de julio del 2003 y cuyo derecho de cobro se había traspasado en 1998 al Chase Manhattan Bank y Caja Madrid. Por lo tanto, el importe pendiente tiene vencimiento en el año 2005. Este préstamo está avalado solidariamente por los accionistas de la Sociedad (véase nota 11).

(15) Otros Acreedores a Largo y Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Comisiones	11	3.690	3.701
Fianzas y depósitos recibidos	7	-	7
Remuneraciones pendientes	284	-	284
Proveedores inmovilizado	225	-	225
	<u>527</u>	<u>3.690</u>	<u>4.217</u>

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

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(16) Administraciones Públicas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2001 son los siguientes:

	<u>Miles</u> <u>de euros</u>
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	230
Seguridad Social	<u>148</u>
	<u>378</u>

(17) Situación Fiscal

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

De acuerdo con lo previsto en el contrato de concesión, la Sociedad está exenta del Impuesto sobre Sociedades mientras el beneficio sea inferior al 10% del capital social. En consecuencia, en el ejercicio 2001 no se ha originado base imponible ni cuota a pagar alguna en relación con este impuesto.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1997. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(18) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo

Durante el ejercicio 2001 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del grupo:

<u>Gastos</u>	<u>Miles</u> <u>de euros</u>
Canon anual a ENAUSA	151
Canon de aval a ENAUSA	320
Otros gastos a ENAUSA	54
Otros gastos a AUCALSA	<u>12</u>
	<u>537</u>

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2001 con las empresas del grupo, corresponden a los mantenidos con AUCALSA.

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos de peaje netos obtenidos en el ejercicio 2001 son los siguientes:

	Miles de euros
Cobro en efectivo	7.989
Cobro con tarjeta	31.589
Cobro aplazado	7.251
Bonificaciones y rappels	<u>(20.595)</u>
	<u>26.234</u>

La compensación económica del Gobierno de Navarra en el año 2001 por el nuevo acuerdo comercial de la Sociedad ha ascendido a 6.220.000 euros (véase nota 1(a)). El citado importe figura incluido bajo el concepto de cobro aplazado del cuadro anterior.

(20) Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros
Intereses de inversiones financieras	1.123
Intereses de cuentas corrientes	15
Intereses derivados de préstamos al personal	6
Otros ingresos financieros	<u>11</u>
	<u>1.155</u>

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

	Miles de euros
Intereses de préstamos	2.720
Comisiones de avales y otras comisiones	801
Otros gastos financieros	2
Amortización de gastos de formalización (nota 8)	152
Activación de gastos financieros (nota 8)	<u>(2.952)</u>
	<u>723</u>

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(21) Gastos de Personal

El número medio de empleados en el ejercicio 2001, distribuidos por categorías, ha sido el siguiente:

Personal directivo y asimilado	3
Técnicos	12
Administrativos	16
Otro personal	<u>92</u>
	<u>123</u>

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

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2001 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos incluidos sueldos y salarios y dietas de asistencia, han sido de 131.261 euros. Los miembros del Consejo de Administración no mantenían saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de 2001.

(23) Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

La Sociedad tiene otorgados avales de una compañía de seguros ante el Gobierno de Navarra, para la fianza de explotación, por importe de 2.457.000 euros.

(24) Medio Ambiente

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

El importe de los gastos de carácter ordinario en el ejercicio 2001 correspondiente a las actuaciones indicadas, asciende aproximadamente a 438.000 euros.

Los Administradores de la Sociedad no consideran necesaria realizar provisión alguna para cubrir riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales. En consecuencia, la Sociedad no ha efectuado en 2001 dotación alguna a esta provisión.

(25) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2001 y 2000 se muestran en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(26) Plan Económico Financiero

El Plan Económico Financiero fue aprobado por el Gobierno de Navarra, como parte integrante del acuerdo de la última modificación concesional (véase nota 1 (a)). El mencionado Plan Económico Financiero prevé la recuperación total de la inversión en la autopista así como de la carga financiera diferida y la amortización de la deuda en el periodo de la concesión, garantizando una adecuada remuneración de los fondos propios.

La hipótesis de crecimiento del tráfico constituyen una de las bases principales de dicho Plan Económico Financiero, pues determina los ingresos previstos y, consecuentemente, la sistemática para el reconocimiento de la carga financiera diferida y de la dotación al fondo de reversión. En todo caso, el crecimiento acumulativo anual de esta magnitud que se ha considerado en las previsiones realizadas por la Sociedad del 5,32%, resulta consistente con el que viene presentando históricamente del 7,4%. Asimismo, los términos contemplan la actualización anual de las tarifas de peaje en el 95% del IPC.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Detalle de las Obligaciones al
31 de diciembre de 2001

Descripción/Agente	Importe original	Moneda	Año de emisión	Vto.	Tipo de interés anual	Principal del préstamo (miles de euros)		Total
						Corto plazo	Largo plazo	
Obligaciones no convertibles (*)								
J.P. Morgan Securities, Ltd.	48.900.000	D.M.	1995	2005	7,11%	-	13.300	(1)
	43.240.000	F.S.	1995	2005	4,87%	-	13.301	(1)
	53.975.000	ECU	1995	2005	8,13%	-	26.597	(1)
J.P. Morgan Securities, Ltd.	11.175.571	ECU	1996	2006	7,53%	-	6.578	(2)
	65.000.000	F.S.	1996	2006	4,80%	-	16.006	(2)
						-	75.782	
 (1) Neto de:								
Emisión de obligaciones						Miles de euros		Miles de euros
<Contrapartida SWAP>						104.275	51.086	
						(51.078)	<Contrapartida SWAP>	(28.502)
						53.197	22.584	

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

Cuadros de Financiación
 para los ejercicios anuales terminados en
 31 de diciembre de 2001 y 2000

(Expresados en miles de euros)

	<u>Aplicaciones</u>		<u>Orígenes</u>		<u>2001</u>	<u>2.000</u>
	<u>2001</u>	<u>2000</u>				
Adquisiciones de inmovilizado			Reursos procedentes de las operaciones			
Inmovilizaciones inmateriales	25	11	Beneficios del ejercicio		14.242	12.619
Inmovilizaciones materiales	3.398	2.916	Dotaciones para amortización del inmovilizado		2.371	2.362
Inmovilizaciones financieras	<u>28</u>	<u>94</u>	Beneficio neto en la enajenación de inmovilizado material	(6)	(59)	(81)
Ciastos financieros diferidos	3.451	3.021	Beneficio neto en la enajenación de inmovilizado financiero	-	-	152
	2.982	3.351	Amortización gastos a distribuir en varios ejercicios	182	3.258	2.902
Aplicaciones de la provisión para grandes reparaciones			Dotación al fondo de reversión	<u>3.258</u>	<u>(91)</u>	<u>(91)</u>
Dividendos	111.357	14.058	Subvenciones de capital transferidas a resultados	19.956	17.804	
			Deudas a largo plazo	188	197	
Aumento del capital circulante	<u>2.449</u>	<u>-</u>	Enajenación, bajas o traspasos a corto plazo de inmovilizado	9	162	
	<u>20.239</u>	<u>20.705</u>	Inmovilizaciones materiales	86	223	
			Inmovilizaciones financieras	-	-	
			Disminución del capital circulante	<u>-</u>	<u>2.319</u>	
				<u>20.239</u>	<u>20.705</u>	
<u>Variaciones en el capital circulante</u>						
	<u>2001</u>		<u>2000</u>		<u>2000</u>	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Existencias	-	-	67	6	-	-
Deudores	-	-	325	2.212	-	-
Acreedores	-	-	522	-	503	-
Inversiones financieras temporales	3.647	-	-	-	4.040	1
Tesorería	-	-	285	-	-	-
Ajustes por periodificación	-1	-	-	-	2	-
	3.648	1.199	2.225	4.544		
Variación en el capital circulante	<u>-</u>	<u>2.449</u>	<u>2.319</u>	<u>-</u>	<u>4.544</u>	<u>4.544</u>
	<u>3.648</u>	<u>3.648</u>	<u>4.544</u>	<u>4.544</u>		

Este Anexo forma parte integrante de la nota 25 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2001

1.- EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2001

Durante el año 2001 se ha atenuado la tendencia creciente en el aumento en el tráfico iniciada en los años anteriores. En este año se ha registrado un incremento del 13,2% en el tráfico total de peaje, que se eleva hasta el 25,3% en el caso de los vehículos pesados.

No obstante en los últimos meses del año, desaparecido ya el efecto de la bajada de tarifas, los niveles de incremento de tráfico se aproximan a los de la evolución del corredor.

En este año, los ingresos netos por peaje han ascendido a 26,2 millones de euros lo que representa un incremento del 11,1% sobre lo recaudado el año anterior. Este mayor importe viene motivado por el aumento del tráfico y por la revisión anual de tarifas que se aplicó el 31 de marzo, que consistió en un incremento del 3,61%.

En relación con los ingresos de peaje es de señalar el alto porcentaje (46,7%) de utilización, como medio de pago del peaje, de la tarjeta propia de Audenasa, al ser el medio necesario para obtener los descuentos, en el caso de los vehículos ligeros. El número de clientes con tarjeta ha pasado de 66.800 al inicio del año a 77.500 al mes de diciembre, con un aumento del 16%.

La plantilla media aumentó en el año en un 1,2% con incorporación de personal principalmente en estaciones de peaje, para atender el aumento de tráfico. Se finaliza el año con una plantilla de 130 personas.

Los gastos de explotación del ejercicio han sido 13,04 millones de euros con un incremento del 7,6% sobre el año anterior. Esta cifra engloba los correspondientes a las dotaciones al fondo de reversión (3,26 millones de euros) y para amortizaciones (2,37 millones de euros), los gastos de personal (4,39 millones de euros) y los de servicios externos y de conservación de autopista (3,02 millones de euros).

Se ha obtenido en consecuencia un resultado de explotación positivo de 13,75 millones de euros, superior en un 15,2% al del ejercicio 2000.

Los gastos financieros devengados en el ejercicio ascendieron a 3,67 millones de euros, que representa una disminución del 7,6% con relación al año anterior por reducción del tipo de interés del préstamo, en yenes, formalizado con el Nippon Credit Bank. De acuerdo a la normativa contable del Plan General de Contabilidad de autopistas, se difieren a ejercicios futuros 2,95 millones de euros, con lo que la cifra de gastos financieros contabilizada es de 0,72 millones de euros.

Los ingresos financieros en el año 2001 ascendieron a 1,16 millones de euros con un aumento del 7,1% sobre la cifra del año anterior, lo que permite obtener unos resultados financieros de 0,43 millones de euros.

Con todo lo anterior el beneficio neto en el año 2001 ha ascendido a 14,24 millones de euros, que es superior en un 4,8% al que se había previsto para este ejercicio, y un 12,9% superior al del año precedente.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Informe de Gestión

En el año se han realizado inversiones en la autopista por valor de 3,42 millones de euros, que corresponden principalmente a obras de mejora de firmes y señalización horizontal, instalaciones de peaje, nuevo vallado de protección y mejora del enlace de Tafalla-Norte.

En la Junta General de Accionistas del 7 de junio de 2001, se aprobaron las cuentas anuales del ejercicio 2000 y se acordó un reparto de dividendos de 11,36 millones de euros a los accionistas.

2.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

En el ejercicio 2002 se espera registrar un incremento moderado de los ingresos de peaje, sobre la base del crecimiento del tráfico y por la revisión de tarifas que se efectuará previsiblemente el 31 de marzo de 2002. Se espera que el crecimiento de ingresos se sitúe en torno al 4%.

Por otra parte es de señalar la desaparición de la compensación que el Gobierno de Navarra venía abonando por la utilización de la Autopista como Variante de Tafalla (0,97 millones de euros en 2001).

Se han previsto en el año 2002 inversiones en la autopista por importe de 10,3 millones de euros entre las que destacan, sobre las habituales, la ampliación de las estaciones de peaje (playas y nuevas vías), la inversión en estructuras y puente sobre el río Ebro y el inicio de la ejecución de nuevos enlaces en Carrascal e Iza.

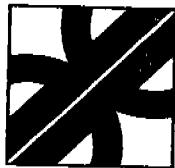
No se prevé que la apertura de estos nuevos enlaces genere incremento en los ingresos de peaje durante el ejercicio 2002, ya que la entrada en servicio de los mismos se producirá, previsiblemente, dentro del ejercicio de 2003.

3.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no se halla inmersa en planes de investigación y desarrollo que por su relevancia y resultados esperados puedan transformar de manera significativa la evolución de su actividad.

4- ACCIONES PROPIAS

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad no mantenía en su patrimonio participación alguna de su propio capital. Durante el ejercicio 2001 no se ha llevado a cabo operación alguna con esta clase de acciones.



AUDENASA

AUTOPISTAS DE NAVARRA S.A.

CONCESIONARIA DE LA EXCMO. DIPUTACION FORAL DE NAVARRA

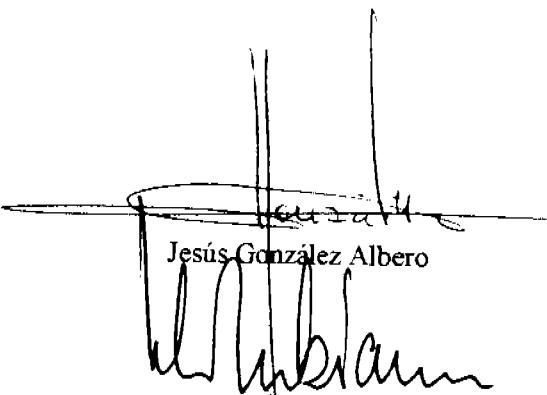
Plaza Conde Rodezno, 8 - 7.^o • 31004 PAMPLONA
Teléfono 948 24 32 00 • Fax 948 24 32 12

Los Administradores de la Sociedad Autopistas de Navarra, S.A. formulan las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión y la propuesta de aplicación del resultado correspondientes al ejercicio 2001 que se adjunta a la presente diligencia, que consta de 35 páginas, numeradas de la 1 a la 35, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 37 del Código de Comercio, así como en el artículo 171 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Pamplona, a 13 de Marzo de 2002



Javier Caballero Martínez

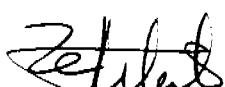


Jesús González Albero



Francisco Javier Criado Ballesteros

José Angel Zubiaur Carreño

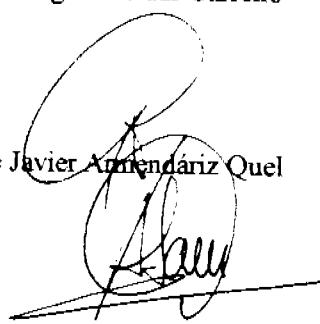


Jesús María Arlabán Mateos

José Javier Arrietañiz Quel



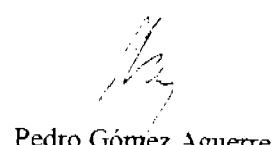
Miguel Mora Hidalgo



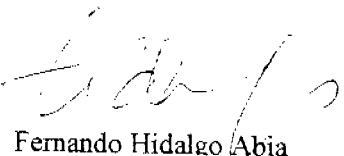
Angel Sanz Barea



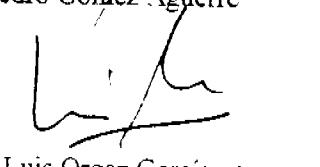
Alvaro Miranda Simavilla



Pedro Gómez Aguirre



Fernando Hidalgo Abia



Luis Orgaz García



Carlos Centeno Ferruelo



José Carlos Alcalde Hernández

