



AUTOPISTAS DE NAVARRA S.A.

CONCESIONARIA DE LA EXCMA. DIPUTACION FORAL DE NAVARRA

Plaza Conde Rodezno, 8 - 7.º • 31004 PAMPLONA

Teléfono 948 24 32 00 • Fax 948 24 32 12

AUDENASA

DON ANTONIO ZAFRA JIMÉNEZ, Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad "AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.", Concesionaria del Gobierno de Navarra y de la que es su Presidente DON JAVIER CABALLERO MARTÍNEZ,

CERTIFICO:

Que las cuentas anuales e informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio de 2002, fueron formuladas por todos los miembros del Consejo de Administración, con ocasión de la reunión del referido órgano celebrado el día 30 de Enero de 2003.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, expido la presente certificación con el Vº Bº del Sr. Presidente del Consejo de Administración, en Pamplona, a 27 de Febrero de 2003.

~~EL SECRETARIO.~~

Antonio Zafra Jiménez

Vº Bº
EL PRESIDENTE,

Javier Caballero Martínez



AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2002

(Junto con el Informe de Auditoría)

Audidores

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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Autopistas de Navarra, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 14 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2002 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.

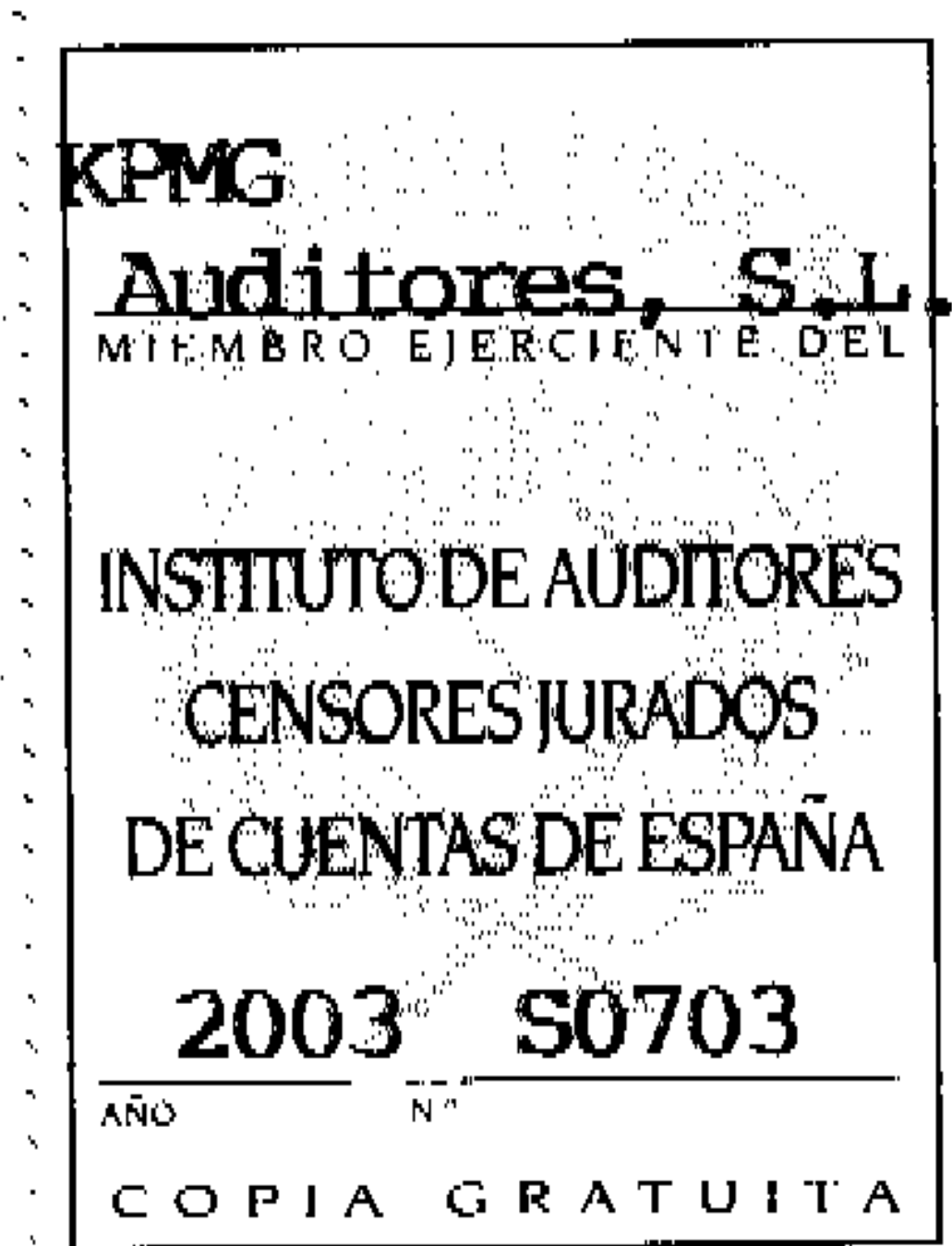
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. 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

30 de enero de 2003



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º S0702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrp. 1.ª
N.I.F. B-78510153



Balances de Situación

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en euros)

Activo	2002	2001	Pasivo	2002	2001
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (nota 11)	<u>190.467.060,02</u>	<u>188.183.704,32</u>
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	288.308.910,83	283.033.568,14	Capital suscrito	166.607.621,34	166.607.621,34
	283.557,64	283.301,33	Reserva legal	4.927.765,12	3.503.541,83
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	287.755.803,79	282.510.691,03	Reserva complementaria de fondo de reversión	956.738,16	956.738,16
Inversión en autopista	298.958.085,26	294.651.438,04	Otras reservas	2.873.570,05	2.873.570,05
Inversión en autopista en construcción	3.075.058,78	1.695.050,06	Pérdidas y ganancias	15.101.365,35	14.242.232,94
Otro inmovilizado material	4.145.952,22	4.242.424,79			
Amortizaciones y provisiones	(18.423.292,47)	(18.078.221,86)	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	<u>1.090.791,72</u>	<u>1.182.111,85</u>
			Subvenciones de capital	1.090.791,72	1.182.111,85
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	269.549,40	239.575,78			
Otras inversiones	269.549,40	239.575,78	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	<u>32.028.516,66</u>	<u>28.475.846,66</u>
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 8)	<u>16.154.854,25</u>	<u>13.414.556,22</u>	Fondo de reversión (nota 12)	32.028.516,66	28.475.846,66
Gastos de formalización de deudas	483.913,57	635.455,54			
Gastos financieros diferidos financ. autopistas	15.670.940,68	12.779.100,68	ACREEDORES A LARGO PLAZO	<u>97.696.643,21</u>	<u>97.500.624,32</u>
ACTIVO CIRCULANTE	<u>23.260.763,13</u>	<u>23.490.821,72</u>	Emisión de obligaciones (nota 13)	75.782.062,15	75.782.062,15
Existencias	80.856,71	73.728,59	Deudas con entidades de crédito (nota 14)	18.028.576,20	18.028.576,20
Deudores (nota 9)	5.006.368,06	3.276.551,71	Otros acreedores (nota 15)	3.886.004,86	3.689.985,97
Clientes y deudores	2.171.483,35	3.225.392,10			
Empresas del grupo (nota 18)	970,68	-	ACREEDORES A CORTO PLAZO	<u>6.801.516,60</u>	<u>4.596.658,93</u>
Administraciones públicas	2.833.914,03	51.159,61	Intereses de obligaciones (nota 13)	130.112,89	129.611,31
Inversiones financieras temporales (nota 10)	17.805.974,88	19.780.882,74	Deudas por intereses (nota 14)	164.603,36	163.541,40
Tesorería	646.747,68	312.102,52	Deudas con empresas del grupo (nota 18)	4.411,50	2.805,76
Ajustes por periodificación	80.815,80	47.556,16	Acreedores comerciales	1.656.572,31	2.297.721,75
			Otras deudas no comerciales	4.845.816,54	2.002.978,71
			Administraciones públicas (nota 16)	453.970,12	378.288,02
			Deudas representadas por efectos a pagar	5.162,37	119.132,01
			Contratistas certificaciones a pagar	4.160.009,09	978.947,92
			Otros acreedores (nota 15)	226.674,96	526.610,76
TOTAL ACTIVO	<u>328.084.528,21</u>	<u>319.938.946,08</u>	TOTAL PASIVO	<u>328.084.528,21</u>	<u>319.938.946,08</u>

Las notas 1 a 27 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales de 2002.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en euros)

Gastos	Gastos		Ingresos	
	2002	2001		
Aprovisionamientos	107.274,59	154.882,87		2002
Gastos de personal (nota 21)				2001
Sueldos, salarios y asimilados	4.488.315,72	4.393.801,33	Importe neto de la cifra de negocios (nota 19)	26.234.361,08
Cargas sociales	3.367.795,02	3.300.189,19	Otros ingresos de explotación	559.270,99
	1.120.520,70	1.093.612,14	Ingresos accesorios	559.270,99
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado (notas 5 y 6)	2.340.783,91	2.371.015,81		
Variación de las provisiones de tráfico (nota 9)	18.195,78	17.700,48		
Otros gastos de explotación	6.441.504,19	6.102.171,46		
Servicios exteriores	2.873.097,10	2.830.473,63		
Tributos	15.737,09	13.447,08		
Dotación al fondo de reversión (nota 12)	3.552.670,00	3.258.250,75		
	13.396.074,19	13.039.571,95		
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	14.868.916,79	13.754.060,12		26.793.632,07
Gastos financieros (nota 20)	765.559,61	723.060,90		
Gastos financieros y asimilados	3.657.399,61	3.674.608,25	Ingresos financieros (nota 20)	
Aplicaciones de gastos de financ. autopistas	(2.891.840,00)	(2.951.547,35)		1.155.127,47
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	177.526,75	432.066,57		
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	15.046.443,54	14.186.126,69		
Pérdidas procedentes de inmovilizado		1.229,28	Beneficios procedentes del inmovilizado	28.083,43
Gastos extraordinarios	104.255,47	273,08	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	91.320,13
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	9.302,06	54.737,14	Ingresos extraordinarios	22.415,78
			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	26.660,00
	113.557,53	56.239,50		112.345,75
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	54.921,81	56.106,25		
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	15.101.365,35	14.242.232,94		

Las notas 1 a 27 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales de 2002.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2002

(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. (ENAUUSA), la cual se integró 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 ENAUUSA, 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 firmaron 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 fueron 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 comprometió a compensar económicamente a la Sociedad por los menores ingresos derivados de dicha 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 2002 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 2002 abierta al tráfico en la totalidad de sus tramos, que abarcan el recorrido entre Tudela (enlace con la A-68) e Irurzun, con un total de 112 kilómetros de longitud.

(c) Financiación

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

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

(2) Bases de Presentación

Con fecha 23 de diciembre de 1998 se publicó la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda del día 10 del mismo mes, por la que se aprobaron las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad 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 2002, así como la propuesta de distribución de beneficios de dicho ejercicio.

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

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2002 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 2002 recogen las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales de 2001 aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 7 de mayo de 2002. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2002 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 2002, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Reserva legal	1.510
Dividendos	<u>13.591</u>
	<u>15.101</u>

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, efectuada durante 2002, se presenta en el detalle del movimiento de fondos propios (véase nota 11).

(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.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Inmovilizaciones materiales

(i) Inversión en autopista

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

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

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

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

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Inmovilizaciones financieras

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

Otros créditos incluyen los préstamos al personal de la Sociedad derivados de sus derechos reconocidos en la legislación laboral y en el convenio colectivo vigentes. 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.

(Continúa)

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 con cargo a resultados, en función de los ingresos previstos en el Plan Económico Financiero, teniendo en cuenta las siguientes magnitudes:

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

El importe del fondo de reversión a imputar en cada ejercicio se obtiene de aplicar la proporción que representan los ingresos por peaje de dicho ejercicio previstos en el Plan Económico Financiero, con respecto al total, 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.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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 la deuda 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 euros, 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.

(k) Corto/Largo plazo

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.

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(5) Inmovilizaciones Inmateriales

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 y el movimiento habido durante dicho ejercicio, es el siguiente:

	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.01	Altas	Saldo al 31.12.02
Coste			
Concesiones administrativas	227	-	227
Derechos de uso sobre inmuebles	147	-	147
Aplicaciones informáticas	<u>305</u>	<u>52</u>	<u>357</u>
	679	52	731
Amortización acumulada	<u>(396)</u>	<u>(51)</u>	<u>(447)</u>
	<u>283</u>	<u>1</u>	<u>284</u>

(6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle a 31 de diciembre de 2002 y su movimiento en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.02
Coste actualizado					
Inversión en autopista	294.651	-	(1.719)	6.026	298.958
Inversión en autopista en construcción	1.695	7.406	-	(6.026)	3.075
Terrenos	257	-	-	-	257
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.155	110	(214)	-	2.051
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.305	11	(2)	-	1.314
Otro inmovilizado	<u>526</u>	<u>11</u>	<u>(13)</u>	<u>-</u>	<u>524</u>
	300.589	7.538	(1.948)	-	306.179
Amortización acumulada actualizada					
Inversión en autopista	(15.101)	(2.021)	1.719	-	(15.403)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.484)	(152)	210	-	(1.426)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.086)	(76)	2	-	(1.160)
Otro inmovilizado	<u>(407)</u>	<u>(41)</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>(434)</u>
	<u>(18.078)</u>	<u>(2.290)</u>	<u>1.945</u>	<u>-</u>	<u>(18.423)</u>
Valor neto	<u>282.511</u>	<u>5.248</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>287.756</u>

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

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

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.02
Inversión en autopista				
Estudios y proyectos	5.252	-	-	5.252
Expropiaciones y reposición de servicios	3.572	-	-	3.572
Ejecución de obras	114.922	-	(1.719)	118.599
Dirección y control de obras	2.999	-	-	2.999
Instalaciones de explotación	13.815	-	-	14.445
Gastos financieros netos	17.685	-	-	17.685
Gastos de administración	<u>2.394</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.394</u>
	160.639	-	(1.719)	164.946
Actualización, Leyes de Presupuestos				
1979	38.929	-	-	38.929
1981	36.747	-	-	36.747
1983	<u>58.336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58.336</u>
	<u>134.012</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134.012</u>
Valor bruto	294.651	-	(1.719)	298.958
Menos, amortización acumulada	<u>(15.101)</u>	<u>(2.021)</u>	<u>1.719</u>	<u>(15.403)</u>
Valor neto	<u>279.550</u>	<u>(2.021)</u>	<u>-</u>	<u>283.555</u>

(7) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento es como sigue:

	Miles de euros		
	Saldo al 31.12.01	Altas	Saldo al 31.12.02
Otras participaciones a largo plazo	90	-	90
Otros créditos	140	109	170
Depósitos y fianzas constituidas	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
	<u>240</u>	<u>109</u>	<u>269</u>

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El saldo recogido en "Otras participaciones a largo plazo" al 31 de diciembre de 2002 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 2002 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>
A dos años	34
A tres años	42
A cuatro años	20
Resto	<u>74</u>
	<u>170</u>

(8) Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Saldo al</u>		<u>Saldo al</u>
	<u>31.12.01</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.02</u>
Gastos de formalización de deudas	635	-	484
Gastos financieros diferidos	<u>12.780</u>	<u>2.891</u>	<u>15.671</u>
	<u>13.415</u>	<u>2.891</u>	<u>16.155</u>
		(nota 20)	(nota 20)

Las altas de gastos financieros diferidos del ejercicio 2002 han sido realizadas de acuerdo con el criterio descrito en la nota 4(d).

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Clientes por prestación de servicios	2.298
Deudores varios	28
Empresas del Grupo (nota 18)	1
Administraciones Públicas	<u>2.834</u>
	5.161
Menos, provisiones para insolvencias	<u>(155)</u>
	<u>5.006</u>

El detalle de Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos	113
Gobierno de Navarra	<u>2.720</u>
	<u>2.834</u>

El saldo mantenido con el Gobierno de Navarra incluye la parte pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2002 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)). Hasta dicho ejercicio, ésta compensación económica era clasificada bajo el concepto de clientes por prestación de servicios de este mismo epígrafe.

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

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2002	137
Dotaciones del ejercicio	31
Recuperaciones de saldos provisionados	<u>(13)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>155</u>

(Continúa)

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 2002 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 3 de enero y el 7 de febrero de 2003.

(11) Fondos Propios

El detalle y movimiento de los fondos propios durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros						Total
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva complementaria de fondo de reversión	Reserva redención capital social a euros	Reservas voluntarias	Pérdidas y ganancias	
Saldos al 31 de diciembre de 2001	166.608	3.504	957	3	2.870	14.242	188.184
Aplicación de los beneficios de 2001							
• Reservas	-	1.424	-	-	-	(1.424)	-
• Dividendos	-	-	-	-	-	(12.818)	(12.818)
Beneficios del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	15.101	15.101
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>166.608</u>	<u>4.928</u>	<u>957</u>	<u>3</u>	<u>2.870</u>	<u>15.101</u>	<u>190.467</u>

(a) Capital suscrito

El capital social al 31 de diciembre de 2001 está representado por 27.721.734 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 sometidas a cotización oficial y no existen restricciones estatutarias a su transferibilidad.

Al 31 de diciembre de 2002 el accionariado de la Sociedad es el siguiente:

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

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(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 fue 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 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 2002, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	28.476
Dotaciones del ejercicio	<u>3.553</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>32.029</u>

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

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(13) Emisión de Obligaciones

Este capítulo del balance de situación de 31 de diciembre de 2002 recoge el importe de las obligaciones no convertibles emitidas por la Sociedad, cuyo detalle se muestra en el Anexo I, el cual forma parte integrante de esta nota.

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

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

Los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2002 por la citada operación ascienden a 130.000 euros, aproximadamente.

(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 2002:

	<u>Miles de euros</u>		
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Préstamo en moneda extranjera	-	18.029	18.029
Intereses devengados	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>165</u>
	<u>165</u>	<u>18.029</u>	<u>18.194</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).

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Otros Acreedores a Largo y Corto Plazo

Su detalle al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Comisiones	11	3.886	3.897
Fianzas y depósitos recibidos	4	-	4
Remuneraciones pendientes	207	-	207
Proveedores inmovilizado	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
	<u>227</u>	<u>3.886</u>	<u>4.113</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 de provisión resultantes, en su caso, en el momento del vencimiento de las deudas son tratados como resultados extraordinarios (véase nota 4 (i)).

(16) Administraciones Públicas

Los saldos acreedores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Miles de euros
Hacienda Pública, acreedora por IVA	104
Hacienda Pública, acreedora por IRPF	232
Seguridad Social	<u>118</u>
	<u>454</u>

(17) Situación Fiscal

La Sociedad declara y paga sus impuestos al Gobierno de Navarra.

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 2002 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 2002 la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 1999 (1 de enero de 1998 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(18) Saldos y Transacciones con Empresas del Grupo

Durante el ejercicio 2002 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del grupo:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Gastos</u>	
Canon anual a ENAUSA	151
Canon de aval a ENAUSA	320
Otros gastos a ENAUSA	16
Otros gastos a AUCALSA	<u>23</u>
	<u>510</u>
<u>Ingresos</u>	
Otros ingresos de AUTOESTRADAS	<u>8</u>

Los saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2002 con empresas del grupo son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
AUTOESTRADAS	1	-
AUCALSA	-	<u>4</u>
	<u>1</u>	<u>4</u>
	(nota 9)	

(19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

Los ingresos de peaje netos obtenidos en el ejercicio 2002 son los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Cobro en efectivo	7.451
Cobro con tarjeta	35.961
Cobro aplazado	7.185
Bonificaciones y rappels	<u>(22.854)</u>
	<u>27.743</u>

La compensación económica del Gobierno de Navarra en el año 2002 por el nuevo acuerdo comercial de la Sociedad ha ascendido a 7.140 miles de euros (véase nota 1(a)). El citado importe figura incluido bajo el concepto de cobro aplazado del cuadro anterior.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(20) Ingresos y Gastos Financieros

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

	Miles de euros
Intereses de inversiones financieras	928
Intereses de cuentas corrientes	10
Intereses derivados de préstamos al personal	4
Otros ingresos financieros	<u>1</u>
	<u>943</u>

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

	Miles de euros
Intereses de préstamos	2.716
Comisiones de avales y otras comisiones	786
Otros gastos financieros	4
Amortización de gastos de formalización de deudas (nota 8)	151
Activación de gastos financieros (nota 8)	<u>(2.891)</u>
	<u>766</u>

(21) Gastos de Personal

El número medio de empleados en el ejercicio 2002, distribuidos por categorías, ha sido el siguiente:

Personal directivo y asimilado	3
Técnicos	12
Administrativos	17
Otro personal	<u>94</u>
	<u>126</u>

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

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2002 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos, incluidos sueldos y salarios y dietas de asistencia, han sido de 132.691 euros. Los miembros del Consejo de Administración no mantenían saldos a cobrar o a pagar con la Sociedad al 31 de diciembre de 2002.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(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 2.409 miles de 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 2002 correspondiente a las actuaciones indicadas, asciende aproximadamente a 398 miles de 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 2002 dotación alguna a esta provisión.

(25) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2002 y 2001 se muestran en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota.

(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.

Las 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, resulta consistente con el que vienen presentando históricamente la media de las sociedades del sector. Asimismo, los términos contemplan la actualización anual de las tarifas de peaje en el 95% del IPC.

El crecimiento anual del tráfico del corredor se sitúa en 2002 en un 4,33% frente a un 7% previsto en el Plan Económico Financiero. No obstante, los ingresos previstos en el Plan han sido muy similares a los reales, dado que dicho efecto se ha visto compensado con un mayor incremento en los precios de los peajes al ser el índice de revisión del 3,1% frente a un 2% prevista en el citado Plan.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(27) Otra Información

El auditor de cuentas de la Sociedad es KPMG Auditores, S.L. Los honorarios de auditoría para el ejercicio 2002 han ascendido a 13.751 euros.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Detalle de las Obligaciones al
31 de diciembre de 2002

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

(1) Neto de:	Miles de euros	(2) Neto de:	Miles de euros
Emisión de obligaciones	104.276	Emisión de obligaciones	51.086
<Contrapartida SWAP>	(51.078)	<Contrapartida SWAP>	(28.502)
	<u>53.198</u>		<u>22.584</u>

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

Este Anexo forma parte integrante de la nota 13 de la memoria de cuentas anuales, junto con la cual debería ser leído.

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de euros)

Aplicaciones	2002	2001	Orígenes	2002	2001
Adquisiciones de inmovilizado			Recursos procedentes de las operaciones		
Inmovilizaciones inmateriales	52	25	Beneficios del ejercicio	15.101	14.242
Inmovilizaciones materiales	7.538	3.398	Dotaciones para amortización del inmovilizado	2.341	2.371
Inmovilizaciones financieras	109	28	Beneficio neto en la enajenación de inmovilizado material	(28)	(6)
			Amortización gastos a distribuir en varios ejercicios	152	182
	7.699	3.451	Dotación al fondo de reversión	3.553	3.258
			Subvenciones de capital transferidas a resultados	(91)	(91)
Gastos financieros diferidos	2.892	2.982		21.028	19.956
Dividendos	12.818	11.357	Deudas a largo plazo	196	188
			Enajenación, bajas o traspasos a corto plazo de inmovilizado		
			Inmovilizaciones materiales	31	9
			Inmovilizaciones financieras	80	86
Aumento del capital circulante			Disminución del capital circulante	2.074	—
	23.409	20.239		23.409	20.239

Variaciones en el capital circulante

	2002		2001	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	7	—	—	67
Deudores	1.730	—	—	325
Acreedores	—	2.205	—	522
Inversiones financieras temporales	—	1.975	3.647	—
Tesorería	335	—	—	285
Ajustes por periodificación	34	—	1	—
	2.106	4.180	3.648	1.199
Variación en el capital circulante	2.074	—	—	2.442
	4.180	4.180	3.648	3.648

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

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2002

1.- EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO 2002

En línea con los años anteriores, durante el año 2002 se ha mantenido el crecimiento del tráfico en la autopista y un aumento de la facturación por peajes, obteniéndose un Resultado de Explotación positivo de 14.869 miles de euros, superior en un 8,1% al del ejercicio precedente.

En efecto, este año se ha registrado un incremento del 5,6% en el tráfico de peaje de la autopista, correspondiendo el 5,2% a vehículos ligeros y el 6,8% a vehículos pesados. En el año 2002 la intensidad media diaria (IMD) del tráfico en la autopista se ha situado en 16.121 vehículos (14.195 en tramos de peaje), habiendo alcanzado el nivel máximo en el mes de julio con 17.897 vehículos diarios.

La facturación neta por peaje ha ascendido a la cantidad de 27.743 miles de euros lo que representa un incremento del 5,8% sobre la cifra del año anterior. El 31 de marzo se aplicó la revisión anual de tarifas, que consistió en un incremento del 2,95%.

Por otra parte, en el presente ejercicio se ha dejado de percibir la cantidad que se facturaba al Gobierno de Navarra como "peaje en sombra" correspondiente al tramo Tafalla Norte – Tafalla Sur, que en el año anterior representó un ingreso de 970 miles de euros.

En relación con los ingresos de peaje, se mantiene un alto nivel de utilización de las tarjetas, como medio de pago del peaje (67%); de ellas, el 54% corresponde a la tarjeta propia de Audenasa, muy extendida al ser el medio necesario para obtener los descuentos, en el caso de los vehículos ligeros.

Manteniendo la política de mejora continua del servicio, en el año 2002 se han llevado a cabo importantes inversiones en la autopista, con un importe de 7.406 miles de euros. Se han invertido 2.384 miles de euros en la remodelación de la estación de peaje de Marcilla y en la ampliación del número de vías de las estaciones de Tiebas y Sarasa, dotando a cada una de estas con 6 nuevas vías de peaje, atendiendo las necesidades actuales de tráfico y en previsión de niveles futuros más elevados.

Así mismo se ha invertido 2.583 miles de euros en la remodelación del enlace norte de Tafalla, mejorando su trazado y el nudo de acceso, y así mismo se ha iniciado la construcción de un nuevo enlace en el Carrascal. Durante el año 2002 se ha llevado a cabo la campaña anual de renovación de firmes en el tramo Tafalla-Marcilla principalmente, con una inversión de 1.411 miles de euros e igualmente se han ejecutado obras de renovación del vallado de la autopista, protecciones y adecuación de estructuras, todo ello encaminado al objetivo de mejorar los niveles de calidad y seguridad en la autopista.

El conjunto de gastos de explotación del ejercicio ha sido 13.396 miles de euros con un incremento del 2,7% sobre el año anterior. Esta cifra engloba los correspondientes a las dotaciones al fondo de reversión (3.553 miles €) y para amortizaciones (2.341 miles €), los gastos por servicios externos y conservación de autopista (3.014 miles €) y los gastos de personal (4.488 miles €).

La plantilla media del año 2002 ha sido de 126 personas con un aumento del 2,3% sobre el año anterior. Al inicio del año se firmó un nuevo convenio colectivo con vigencia para 4 años (2001-2004).

(Continúa)

AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A.

Informe de Gestión

Los gastos financieros devengados en el ejercicio ascendieron a 3.657 miles de euros, cifra muy similar a la registrada en el ejercicio anterior. No obstante, la cifra de gastos financieros contabilizada es de 766 miles de euros, al activar y diferir a ejercicios futuros, de acuerdo a la normativa contable del P.G.C de autopistas, la cantidad de 2.891 miles de euros.

Los ingresos financieros en el año 2002 ascendieron a 943 miles de euros, obteniendo en consecuencia unos resultados financieros positivos de 178 miles de euros.

Se han registrado en el año unos resultados extraordinarios positivos por valor de 55 mil euros procedentes del traspaso de subvenciones de capital a ingresos y otros ingresos o gastos extraordinarios menores.

En conclusión, en el año 2002 se mantiene la evolución favorable de los resultados de la Sociedad, finalizando el ejercicio 2002 con un beneficio neto de 15.101 miles de euros, que representa una mejora del 6% sobre el resultado obtenido el año anterior.

En la Junta General de Accionistas del 7 de Mayo de 2002 se aprobaron las cuentas del ejercicio 2001 y se acordó un reparto de dividendos de 12.818 miles de euros a los accionistas.

2.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

A finales de 2002 la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) ha decidido iniciar el proceso de privatización del Grupo ENA, propietaria del 50% de AUDENASA.

En el ejercicio 2003 se espera registrar un moderado aumento de los ingresos de peaje, sobre la base del crecimiento del tráfico en torno al 4% y por la revisión de tarifas que se efectuará previsiblemente el 31 de marzo de 2003. Se estima un crecimiento de ingresos próximo al 7%. Así mismo se ha estimado que el beneficio neto podrá incrementarse en torno al 7%.

Se han previsto en el año 2003 inversiones en la autopista por importe de 9.291 miles de euros entre las que destacan, sobre las habituales, la adecuación de estructuras y puente sobre el río Ebro, la ejecución del nuevo enlace en Carrascal y la renovación del firme.

3.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

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

4.- ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre de 2002 la Sociedad no mantenía en su patrimonio participación alguna de su propio capital. Durante el ejercicio 2002 no se ha llevado a cabo operación alguna con esta clase de acciones.



AUDENASA

AUTOPISTAS DE NAVARRA S.A.

CONCESIONARIA DE LA EXCMA. 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 2002 que se adjunta a la presente diligencia, que consta de 34 páginas, numeradas de la 1 a la 34, 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.

Madrid, a 30 de Enero de 2003

Javier Caballero Martínez

Francisco Javier Criado Ballesteros

Jesús María Arlabán Mateos

Miguel Mora Hidalgo

Alvaro Miranda Simavilla

Fernando Hidalgo Abia

Carlos Centeno Ferruelo

Jesús González Albero

José Angel Zubiaur Carreño

José Javier Armendáriz Quel

Angel Sanz Barea

Juan Antonio Puigserver Martínez

Luis Orgaz García

José Carlos Alcalde Hernández