



Acesa

2.1\_Estrategia y estructura organizativa

2.2\_Magnitudes esenciales

2.3\_Hechos significativos del año

2.4\_Recursos humanos

2.5\_Responsabilidad social

# Infraestructuras

## Acesa Infraestructuras



## 2\_1 Estrategia y estructura organizativa

El Grupo Acesa mantiene la firme voluntad de consolidarse como uno de los grupos líderes en Europa en la gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y la comunicación.

El crecimiento en la actividad principal del sector de autopistas, así como la expansión hacia nuevas líneas de negocio en el ámbito de las infraestructuras ha avanzado y está avanzando de manera sostenida y con paso firme y se sustenta en cuatro objetivos estratégicos derivados de un modelo de crecimiento en el que el Grupo Acesa ha basado su gestión en los últimos años:

Asegurar una presencia significativa en los órganos de decisión de las compañías en las que decida participar.

Participar en aquellas compañías en las que los eventuales riesgos de los proyectos y los flujos de caja esperados hayan sido estimados de forma adecuada de antemano tratando, además, de prolongar de forma significativa el periodo medio de la cartera de concesiones.

Poder aportar a esas empresas los conocimientos de gestión que nuestro Grupo viene acumulando históricamente.

Ser consecuentes con la vocación de permanencia estable y a largo plazo en sus inversiones, lo que constituye una característica distintiva del Grupo Acesa.

La selección de proyectos con estas características nos proporciona una posición clave y privilegiada en el marco europeo de la gestión de infraestructuras.

La gestión de este tipo de proyectos conlleva una interacción con administraciones públicas y una interacción y sensibilidad con el entorno y el territorio. Consciente de la importancia de estos dos puntos, el Grupo Acesa apuesta firmemente por la colaboración con socios locales (tanto nacionales como internacionales), como lo demuestran, entre otros, los acuerdos de intercambio accionarial y de colaboración estratégica alcanzados con operadores como Autostrade y Brisa o la participación activa en los proyectos de mejora tecnológica de los sistemas de peaje dinámico que lleva a cabo el sector, y participa en acciones de patrocinio a través de la Fundación Castellet del Foix.

El conjunto de todos estos elementos estratégicos está claramente enfocado a la consecución y mantenimiento de una política de dividendos sólida y sostenible como la que caracteriza a Acesa Infraestructuras.

El Grupo Acesa ha realizado un proceso de adaptación de su estructura societaria y organizativa a los importantes cambios que viene experimentando en los últimos ejercicios.

La nueva organización se articula alrededor de tres ejes principales:

La corporación (Acesa Infraestructuras), tras la segregación del negocio concesional hacia Autopistas II, se configura como cabecera del Grupo para desarrollar funciones de diseño e impulsión de la línea estratégica del conjunto, así como de apoyo y control de la gestión de cada una de las actividades, asumiendo la fijación de las principales directrices de actuación del mismo.

Los servicios compartidos (Serviacesa), que, proveen entre otras funciones, de soporte administrativo y tecnológico a las unidades de negocio.

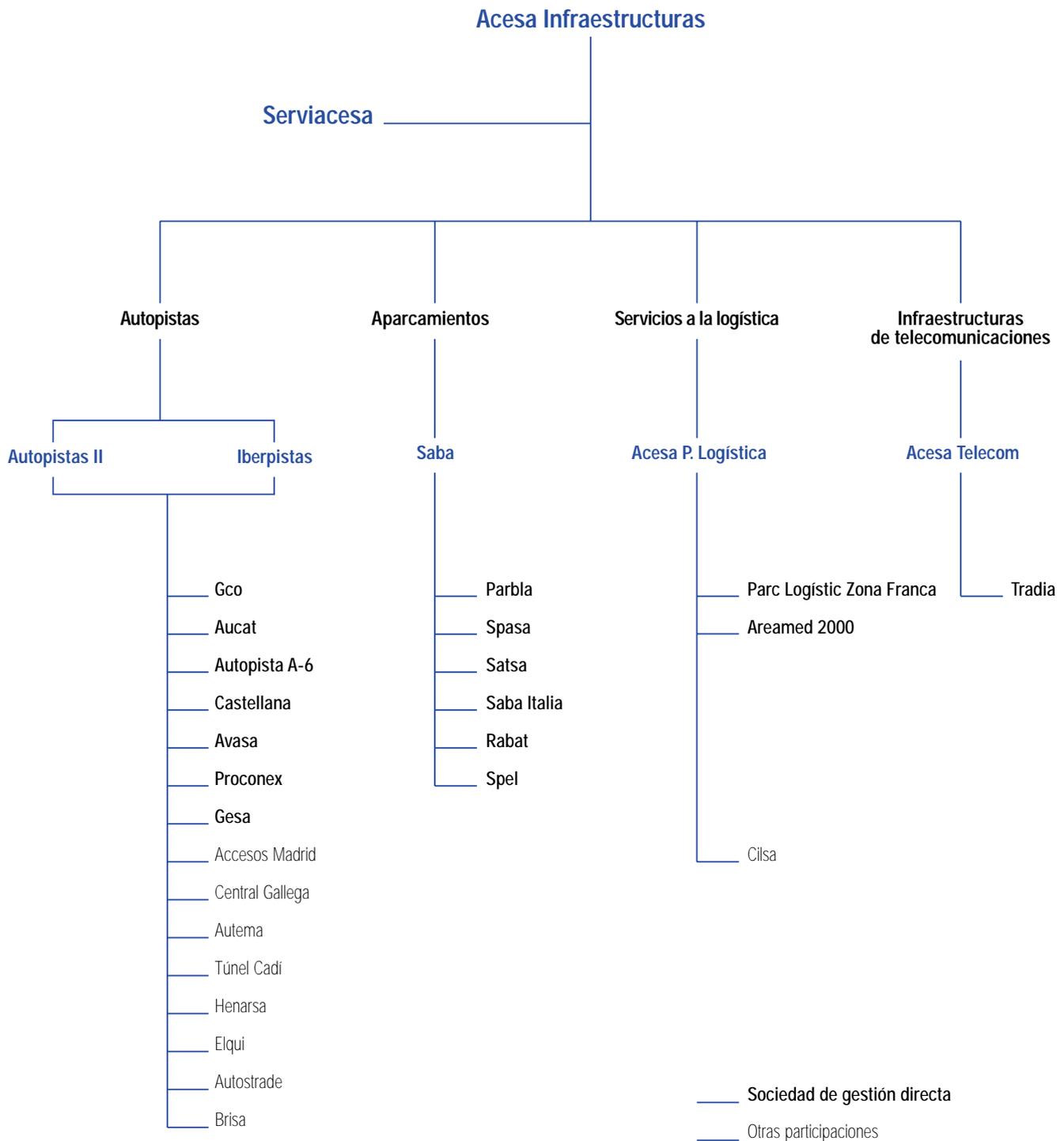
Las unidades de negocio, estructuradas en cuatro ámbitos de actuación; explotación de autopistas, aparcamientos, servicios a la logística e infraestructuras de telecomunicaciones.

Este nuevo modelo organizativo facilitará que las unidades de negocio puedan centrarse en la calidad, en la eficiente gestión de sus servicios y en la expansión de sus propias actividades.

Todos estos importantes cambios se han realizado de forma paralela al traslado de la corporación, los servicios compartidos y las cabeceras de las unidades de negocio al nuevo edificio corporativo del Parc Logístic de la Zona Franca.

Como consecuencia de estos cambios organizativos, el Grupo Acesa presentaba la siguiente estructura de negocios y los siguientes equipos directivos al cierre del ejercicio 2002:

## Estructura de negocios



## 2\_1 Estrategia y estructura organizativa

### Acesa Infraestructuras (corporación)

Salvador Alemany Mas	<i>Consejero - Director General</i>
Juan Arturo Margenat Padrós	<i>Secretaría General Corporativa</i>
Marta Casas Caba	<i>Directora de la Asesoría Jurídica</i>
Josep Morist Puig	<i>Director Corporativo de Finanzas</i>
Enric Venancio Fillat	<i>Director de Mercados Financieros</i>
Josep Martínez Vila	<i>Director de Gestión Corporativa</i>
Jordi Graells Ferrández	<i>Director Corporativo de Desarrollo de Negocio</i>
Rodolfo Vicente Bach	<i>Director Corporativo de Construcción</i>
Jordi Lagares Puig	<i>Director de Planificación y Control Corporativo</i>
Josep Lluís Tapia Molins	<i>Director de Desarrollo Organizativo</i>
David Díaz Almazán	<i>Director de Análisis de Inversiones</i>
Joaquim Gay de Montellà	<i>Adjunto a la Dirección General</i>
Lluís Jiménez Arrebola	<i>Director de Seguridad Corporativa</i>

### Serviacesa (servicios compartidos)

Josep Padrós Busquets	<i>Director General</i>
Juan Rodríguez de la Rubia	<i>Subdirector General / Director de Infraestructuras y Sistemas Técnicos</i>
Manuel Cruces Socasa	<i>Director de Administración y Compras</i>
Jordi Pujol - Xicoy Gimferrer	<i>Director de Organización y Sistemas / Servicios Generales</i>

### Unidad de negocio de autopistas

#### Autopistas II

Salvador Alemany Mas	<i>Presidente</i>
Jaume Lanaspá Gatnau	<i>Director General</i>
Antonio Español Realp	<i>Director de Explotación</i>
Josep Lluís Botta Muntané	<i>Director de Operaciones</i>
Josep Armengol Tomás	<i>Director de Proyectos y Obras</i>
Francisco Bru Bonet	<i>Director de Patrimonio</i>
Ricard Fornesa Rebes	<i>Director Comercial y Marketing</i>

#### Autopistes de Catalunya (Aucat)

Macià Alavedra Moner	<i>Presidente</i>
Jaume Lanaspá Gatnau	<i>Director General</i>

#### Ibérica de Autopistas

Juan Zabía Lasala	<i>Vicepresidente</i>
José María Morera Bosch	<i>Consejero - Director General</i>
Antonio López Taracena	<i>Director de la Secretaría General</i>
Juan Antonio López Casas	<i>Director de Relaciones Institucionales</i>
Enrique Castell Castán	<i>Director del Staff Técnico</i>
Gloria Caveró Moncanut	<i>Directora de Finanzas</i>
Francisco Oliver Navas	<i>Director de Recursos</i>

#### Autopista A-6

Rubén Fernández Fuentes	<i>Director General</i>
-------------------------	-------------------------

#### Castellana de Autopistas

José Mañas Martínez	<i>Director General</i>
---------------------	-------------------------

## Autopista Vasco-Aragonesa

Santiago Corral López-Doriga	Director General
------------------------------	------------------

## Gestora de Autopistas (Chile)

Enrique Balaguer Ferrer	Director General
-------------------------	------------------

## Grupo Concesionario del Oeste (Argentina)

Miguel Ángel Gutiérrez Méndez	Presidente
José Luis Giménez Sevilla	Gerente General

## Unidad de negocio de aparcamientos

### Saba Aparcamientos

José Vilarasau Salat	Presidente
Salvador Alemany Mas	Consejero Delegado
Joan Font Alegret	Director General
Jordi Díez Díez	Subdirector General
Xavier Martínez Casasin	Director de Desarrollo
Jordi Bonet Vendrell	Director Técnico
Pilar Jiménez Espejo	Directora de Recursos Humanos
Tomás Iglesias Fresquet	Director Área de Gestión Territorial
Alfonso Vera González	Director Secretaría Técnica

### Saba Italia

Massimino Pastorelli	Consejero Delegado
----------------------	--------------------

## Spel - Sociedade de Parques de Estacionamento

Antonio Henrique de Oliveira Mendes	Consejero Delegado
-------------------------------------	--------------------

## Rabat Parking

Vicente Benedito Gimeno	Consejero Delegado
-------------------------	--------------------

## Unidad de negocio de infraestructuras de telecomunicaciones

### Acesa Telecom

Pedro Linares Diaz	Director Técnico
--------------------	------------------

### Difusió Digital Societat de Telecomunicacions (Tradia)

Joaquim Pujol Figa	Presidente
Tobías Martínez Gimeno	Director General
Carles Espinós Gómez	Director General Adjunto / Director de Negocio
Ramón Cillero Coma	Director de Calidad y Medio Ambiente
Sergi Tórtola Pérez	Director de Tecnología
Jordi Arandes Corbella	Director de Operaciones
Rosa Piñol Raurich	Directora de Recursos

## Unidad de negocio de servicios a la logística

### Acesa Promotora Logística

Antoni Millet Abbad	Presidente
Lluís Serra Serra	Director General
Alfred Mer Tarrida	Director de Operaciones

## 2\_2 Magnitudes esenciales

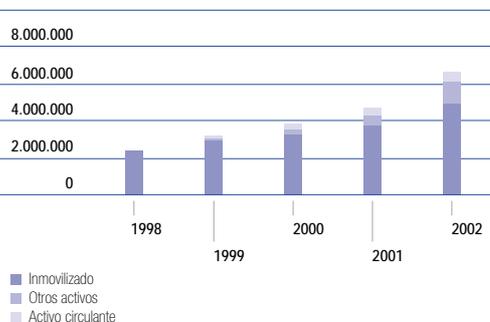
### Magnitudes esenciales (en miles de euros)

	1998	1999	2000	2001	2002
<b>CONSOLIDADO</b>					
Inmovilizado bruto	2.622.318	3.193.694	3.933.566	4.045.324	5.370.012
Fondos propios	1.648.552	1.681.241	1.721.473	1.764.752	2.033.390
Provisiones y amortizaciones	777.373	925.132	1.078.215	1.204.973	1.799.338
Endeudamiento financiero	113.916	473.489	1.154.045	1.226.868	2.520.978
Ingresos de explotación	413.995	471.350	549.565	709.872	794.045
EBITDA - Resultado operativo <sup>(1)</sup>	313.500	339.872	384.780	475.814	533.619
Beneficio de explotación	247.136	266.014	295.745	358.709	402.354
Beneficio neto atribuido	141.659	149.237	162.760	171.948	195.329
Plantilla media equivalente	1.514	1.971	2.897	3.209	3.990
<b>INDIVIDUAL</b>					
Beneficio neto	141.923	144.459	156.460	164.762	182.817
Dividendos totales	113.754	119.439	125.413	131.865	156.076

(1) Ingresos de explotación (excluidas activaciones) menos gastos de explotación (excluidas amortizaciones y provisiones).

### ¿Con qué medios? Medios materiales

#### Grupo Acesa - Distribución del activo

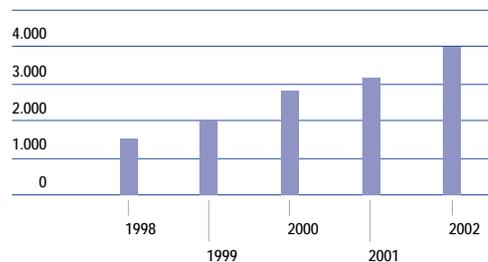


#### Los activos del Grupo superan los 6.450 millones de euros

El inmovilizado, básicamente inversión en autopista y otros activos concesionales, representa el 77 % de los activos totales.

### Medios humanos

#### Plantilla media equivalente

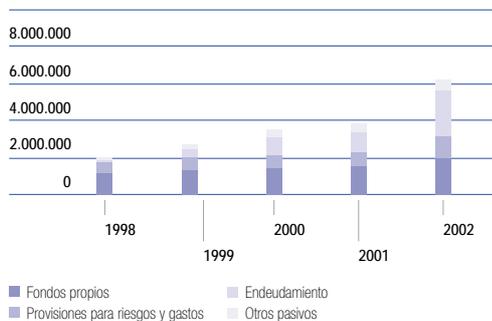


#### Un equipo humano de casi 4.000 personas

La expansión del Grupo ha conllevado que la plantilla pase de 1.514 empleados en 1998 a 3.990 en el año 2002.

## ¿Con qué financiación?

Grupo Acesa - Distribución del pasivo



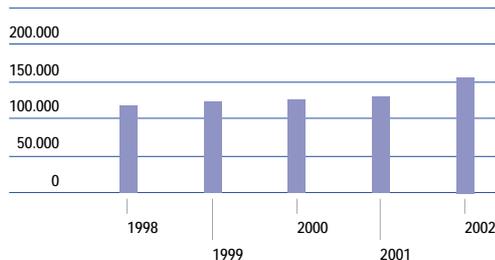
### Estructura de financiación equilibrada

Los fondos propios, que superan los 2.000 millones de euros, representan un 31 % del pasivo total, y el endeudamiento, un 39 %.

Las provisiones para riesgos y gastos, que corresponden básicamente a fondos de reversión, superan los 1.380 millones de euros.

## ¿Cómo se distribuye?

Dividendos totales

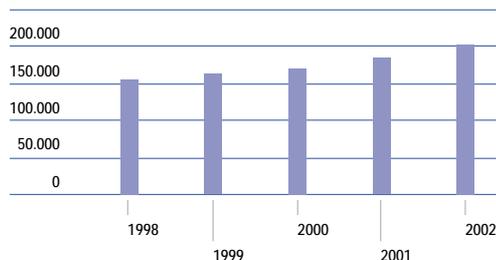


### Una de las retribuciones por dividendos más alta

El total de dividendos del 2002 supera los 156 millones de euros. Se mantiene el crecimiento constante del 5 % anual acumulativo por acción.

## ¿Qué se obtiene?

Beneficio atribuido sociedad dominante



### El crecimiento medio anual de los últimos cinco años ha sido del 6,6 %

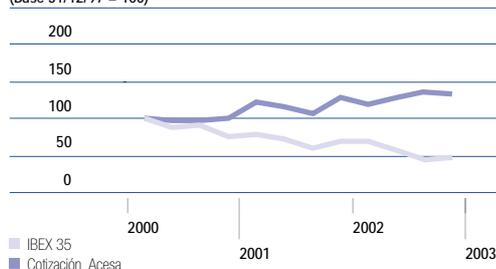
La expansión del Grupo se hace de forma compatible con el incremento de beneficios.

El aumento en el 2002 fue del 13,6%, con lo que se alcanzaron los 195 millones de euros.

## ¿Cómo se valora?

Evolución Acesa vs IBEX-35

(Base 31/12/97 = 100)



### Mejor evolución respecto al IBEX-35

Para los últimos tres ejercicios, Acesa es uno de los cuatro valores que ha cerrado en positivo respecto al IBEX-35.

## 2\_3 Hechos significativos del año

### 1er trimestre 2002

- \_ Acesa adquiere un 12 % adicional de Autema hasta alcanzar una participación del 22,33 %.
- \_ Acesa compra un 5 % de Brisa, principal sociedad concesionaria de autopistas de peaje de Portugal.
- \_ Acesa presenta una OPA (Oferta Pública de Adquisición) sobre las acciones que no posee de Iberpistas, representativas de un 91,93 % del capital social.
- \_ Acesa alcanza un acuerdo para la venta de la participación del 10 % de Auto-Estradas do Atlântico.
- \_ Saba, cabecera del grupo de aparcamientos, compra el 100 % de Parbla.

### 2º trimestre de 2002

- \_ Acesa adquiere un 5 % adicional de Brisa.
- \_ Acesa formaliza la adquisición del 13,51 % de Aucat.
- \_ "la Caixa" y Dragados alcanzan un acuerdo para proponer la fusión de Acesa y Aurea.
- \_ Acesa modifica las condiciones de la OPA sobre Iberpistas.
- \_ "la Caixa" y Grupo Godia constituyen Inversiones Autopistas, S.L., segundo accionista de Acesa.
- \_ La Junta General de Accionistas aprueba las cuentas del ejercicio 2001 y acuerda el reparto de un dividendo complementario de 0,223 €/acción.

- \_ Cambio de denominación de Autopistas, C.E.S.A. a Acesa Infraestructuras y constitución y aportación de rama de actividad de las concesiones de autopistas a Autopistas II, C.E.S.A.
- \_ Aumento de la participación en Cilsa, a través de Acesa Promotora Logística, del 19% al 32 %.
- \_ Adquisición, por parte de Saba Italia, del 100 % del capital de la sociedad italiana Parcheggi Azzurri per Ascoli, S.c.a.r.l.

### 3er trimestre de 2002

- \_ Acesa constituye Serviacesa, que asumirá los servicios compartidos del Grupo.
- \_ Acesa alcanza el 98,39 % del capital social de Iberpistas (de la que ya tenía una participación del 8 %). Las aceptaciones de la OPA optaron mayoritariamente por la modalidad de canje de acciones.
- \_ Autostrade amplía hasta el 7,2 % su participación en Acesa.
- \_ Acesa y Brisa firman un acuerdo estratégico de colaboración y Brisa adquiere un 5,77 % del capital de Acesa.

## 4º trimestre de 2002

- \_ Acesa alcanza una participación del 100 % en el capital de Aucat tras la adquisición del 8,8 % restante.
- \_ Se alcanzan sendos acuerdos para la presentación de la OPA de exclusión de bolsa de Saba e Iberpistas.
- \_ Acesa aprueba un dividendo de 0,24 €/acción a cuenta del ejercicio 2002 (incremento del 5 % respecto al 2001).
- \_ Schemaventotto, sociedad participada por Acesa en un 12,83 %, anuncia una OPA por el 70 % de Autostrade que no posee.
- \_ Traslado de Acesa Infraestructuras, Serviacesa y las cabeceras de las unidades de negocio a la nueva sede social situada en el Parc Logístic de la Zona Franca de Barcelona.
- \_ Inauguración del tramo Ávila-Villacastín de la autopista Ávila-Segovia, concesión de Castellana de Autopistas, S.A.
- \_ La Junta de Accionistas del 9 de diciembre aprueba una ampliación de capital liberada de 1x 20 con cargo a reservas de revalorización.
- \_ Acesa y Aurea aprueban, en sus respectivos consejos del 19 de diciembre de 2002, el proyecto de fusión mediante la absorción de Aurea por parte de Acesa, con efectos a partir del 1 de enero de 2003.
- \_ Acesa Promotora Logística, participada al 100 % por Acesa, y las cajas andaluzas se adjudican la concesión de la ZAL (Zona de Actividades Logísticas) del Puerto de Sevilla.
- \_ Inauguración del tramo Santiago-Silleda de la autopista Central Gallega, participada en un 17,9 % por Grupo Acesa.

## 2\_4 Recursos humanos



En el curso del año 2002 ha tomado forma la nueva estructura organizativa (orientada a afrontar los retos de futuro) que, junto con el cambio de sede social a las nuevas oficinas del Parc Logístic de la Zona Franca, han sido los hechos más significativos del año al tiempo que los pilares de futuro más eficaces para la moderna gestión de los recursos humanos.

La nueva organización conjuga una mayor orientación a los negocios y a los clientes con unos servicios compartidos que, a través de las sinergias propias de la agrupación de tareas y funciones, dotan al grupo de un modelo de gestión directo y flexible.

Esta nueva organización crea cuatro líneas claras de negocio (autopistas, aparcamientos, infraestructuras de telecomunicaciones y servicios a la logística), además de la estructura corporativa y el centro de servicios compartidos, eliminando las duplicidades, favoreciendo sinergias y salvaguardando las respectivas autonomías.

### Plantilla

El importante crecimiento del Grupo se muestra en aspectos como la evolución de la plantilla media, que ha pasado de 3.200 personas en el ejercicio 2001 a casi 4.000 personas en el ejercicio 2002, de acuerdo con el siguiente detalle:



## Evolución de la plantilla media equivalente

	2002	2001
Acesa Infraestructuras <sup>(1)</sup>	697	1.299
Grupo Autopistas II - Aucat <sup>(2)</sup>	809	129
Grupo Iberpistas	725	<sup>(3)</sup>
Grupo Concesionario del Oeste	474	506
Grupo Saba	991	911
Grupo Acesa P. Logística	5	5
Grupo Acesa Telecom	294	364
<b>Total</b>	<b>3.995</b>	<b>3.214</b>

(1) El ejercicio 2002 ha tenido un primer semestre de actividad concesional y un segundo semestre de servicios corporativos como cabecera de Grupo.

(2) Incluye el segundo semestre de actividad concesional por traspaso de actividad a Autopistas II.

(3) Incorporado al Grupo durante el ejercicio 2002.

## Desarrollo profesional

El Grupo Acesa apuesta por el desarrollo personal y profesional de sus componentes. Para ello, durante el 2002, ha hecho un esfuerzo formativo dirigido principalmente a su personal de base a fin de dotarlo de los medios y conocimientos actualizados, tanto en el aspecto humano de atención a las personas, y por tanto a nuestros clientes, como en el manejo de sistemas y procedimientos dirigidos a ampliar la seguridad en todas sus actuaciones, tomando en este sentido especial significado la formación en seguridad y salud de todos los colectivos.

## Formación

La actividad formativa durante el 2002 en el ámbito de las autopistas se ha concretado en la realización de 196 cursos de formación, por los que han pasado 3.201 alumnos.

Es importante destacar la elaboración del *Manual de procedimientos para el cobrador de peaje* como elemento recopilatorio de los conocimientos y resolución de incidencias que afectan a dicho colectivo, tanto en el aspecto técnico como de atención al cliente.

Asimismo, se ha formado a todo el personal tanto en los nuevos procedimientos de pago automático Teletac II como en las correspondientes bonificaciones.

En el ámbito de los aparcamientos, el Grupo Saba ha impartido más de 7.000 horas de formación a diferentes colectivos de su plantilla.

## 2\_4 Recursos humanos



### Relaciones laborales

Durante el ejercicio 2002 se ha llevado a cabo la negociación del convenio colectivo de Autopistas II (una de las principales empresas del negocio de autopistas) por expiración temporal del anterior convenio (Autopistas, Concesionaria Española, S.A.).

Este nuevo convenio contiene notables avances en materia social; en él se establecen criterios de prejubilación parcial posible a partir de los 60 años del personal operativo y técnico-administrativo al objeto de contribuir al rejuvenecimiento de las plantillas, en combinación con el establecimiento de un nivel de entrada que incluye una curva de aprendizaje de 24 meses.

Asimismo, se han incrementado las aportaciones al plan de pensiones instrumentado en el ámbito del pasado convenio, y el valor actuarial de los compromisos futuros contraídos con todo el personal en relación con los premios de jubilación ha quedado garantizado mediante una póliza de seguros.

De este modo, los compromisos por pensiones y otras contingencias de personal están debidamente adaptados a la Disposición Adicional Primera de la Ley 8/1987 de 8 de junio, reguladora de los planes y fondos de pensiones, y a lo dispuesto en su reglamento de desarrollo.

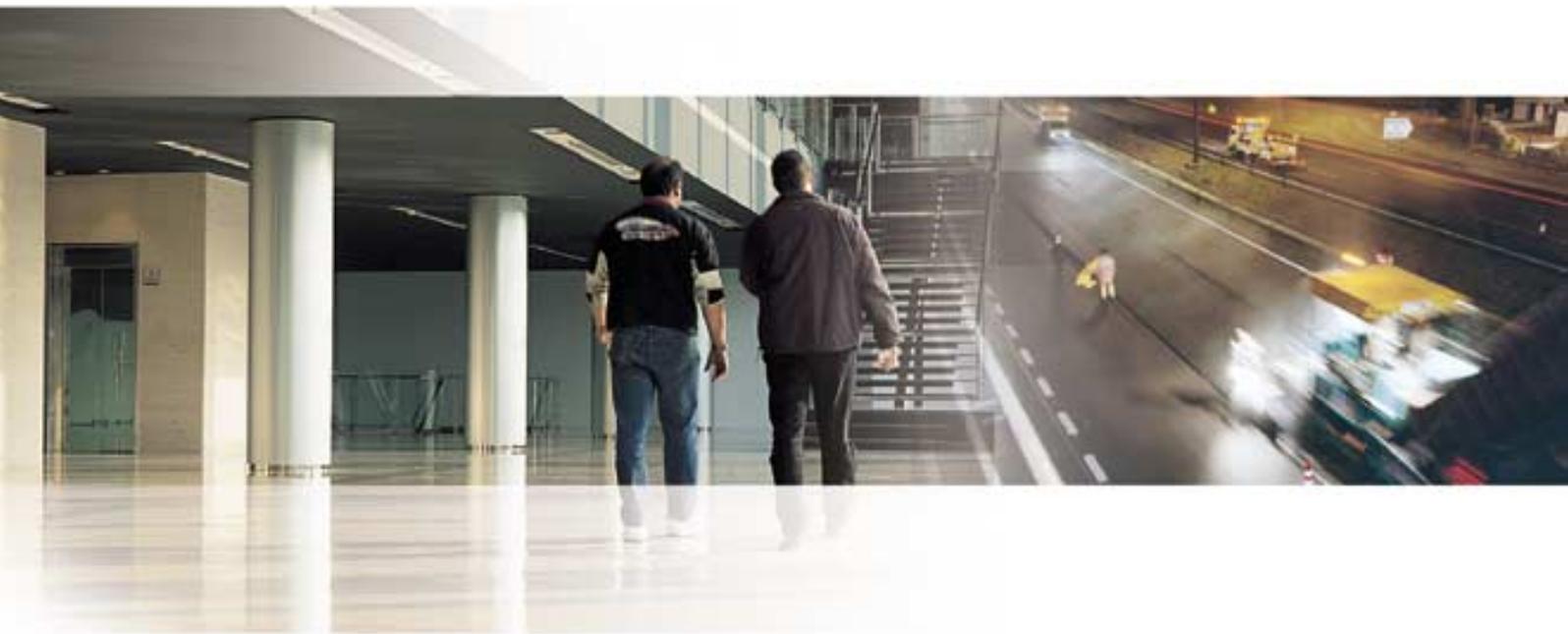
Tradía finalizó en mayo del 2002 la negociación colectiva correspondiente al período 2001-2004, con la introducción de importantes mejoras organizativas y de gestión de los recursos humanos.

### Comunicación interna

Para el Grupo Acesa la comunicación interna desempeña un papel fundamental. Las revistas *La Autopista* (Acesa), *La Hora Saba* (Saba), *Lasetze* (Aucat) y *Cuadernos de la autopista* (Iberpistas) son canales sistemáticos de comunicación tanto interna como externa y constituyen útiles instrumentos de soporte y difusión de la estrategia de comunicación de las distintas sociedades del Grupo. La comunicación con los empleados se complementa con otros sistemas más ágiles como son los boletines de *Última hora* y *Flaix Laboral*. Una parte importante de estas publicaciones se encuentra disponible en la intranet del Grupo.

Con motivo de la reestructuración organizativa y del traslado de la corporación, los servicios compartidos y las cabeceras de las unidades de negocio al nuevo edificio corporativo del Parc Logístic, se han llevado a cabo sesiones informativas y visitas previas guiadas, que han facilitado notablemente la integración de los distintos colectivos y la superación de las dificultades que este tipo de traslados ocasionan en las organizaciones.

El fomento de actividades deportivas, culturales y de ocio en general para el personal ha seguido siendo un elemento importante de fortalecimiento de las relaciones sociales.



## Seguridad y salud

Es política del Grupo, teniendo en cuenta sus objetivos de negocio, avanzar en el campo de la seguridad y salud de sus empleados.

En el ámbito de la seguridad, la nueva estructura organizativa del Grupo incorpora una Dirección de Seguridad Corporativa.

Por otro lado, la interlocución en cada empresa en los foros de los comités de seguridad y salud como órganos mixtos de participación ha dado como resultado:

La realización de las correspondientes evaluaciones de riesgos en cada una de las actividades.

El establecimiento de planes de emergencia de cada ámbito empresarial.

La redacción y puesta en práctica de las consiguientes normativas de seguridad.

Y, específicamente en el ámbito de las autopistas, la conclusión de la primera Auditoría del Sistema de Gestión de la Prevención, con resultado satisfactorio.

## 2\_5 Responsabilidad social



La **responsabilidad social corporativa** es un concepto que integra los principios éticos y de respeto a las personas y al medio ambiente en la gestión empresarial. Grupo Acesa no se preocupa únicamente de los resultados económicos, sino también de los efectos de la actividad en la sociedad y en el medio y de la relación que mantiene con las partes interesadas: accionistas, clientes, proveedores, comunidad local, administraciones, etc.

La voluntad de Grupo Acesa es continuar en esta línea y establecer un marco común de responsabilidad social del Grupo, por lo que en el año 2002 se ha constituido la Unidad de Responsabilidad Social de la Corporación.



## El medio ambiente

Es criterio de la Corporación prestar la máxima atención a las actividades de protección y conservación del medio ambiente, adoptando cada una de las empresas participadas las actuaciones necesarias para la minimización del impacto medioambiental de las infraestructuras gestionadas, a fin de lograr la máxima integración posible en el entorno en que se encuentran.

Grupo Acesa, yendo más allá del cumplimiento de la legislación vigente, ha destinado en el 2002 más de 3 millones de euros en las diferentes acciones para la integración de sus vías en el territorio. Se han llevado a cabo estudios para identificar efectos ambientales en las diferentes actividades desarrolladas por el Grupo y se han realizado otras actuaciones como la reposición en las vías de Autopistas II de 12.500 árboles y arbustos o la dedicación por parte de Iberpistas de 4.887 horas de máquina y 14.609 horas de personal en actividades medioambientales. En el sector de las infraestructuras de telecomunicaciones, Tradia ha iniciado la implantación de un sistema de gestión ambiental para obtener la certificación ISO 14001. Adicionalmente, la Fundación Castellet del Foix, de la que Acesa Infraestructuras es socio fundador, ha llevado a cabo diferentes estudios vinculados al medio ambiente (véase más adelante el detalle de actuaciones en "La comunidad").

## Los clientes

Grupo Acesa prima las acciones destinadas a la atención e información del cliente para garantizar su satisfacción.

Entre los medios de que dispone para facilitar estos servicios se encuentran: el **Teléfono Azul**, (información, gestión y asistencia 24 horas a los usuarios de las vías de Autopistas II), los servicios radiofónicos de **Ona Pista** y las diferentes encuestas de satisfacción del cliente llevadas a cabo por Autopistas II y Aucat.

Asimismo, tanto a través de las páginas web de Acesa y Saba, como de las propias oficinas del resto de empresas, se recogen las sugerencias y quejas de clientes, cuya ágil respuesta y solución es prioridad del Grupo.

## 2\_5 Responsabilidad social



### La comunidad. La Fundación Castellet del Foix

El objetivo de la Fundación es desarrollar, fomentar y promover todo tipo de actividades relacionadas con el estudio y la investigación sobre la participación del sector privado en el crecimiento económico derivado de la construcción de infraestructuras y creación de servicios, desde la perspectiva de su incidencia en la mejora efectiva de la calidad de vida, el impacto medioambiental y la cohesión social y cultural. Las aportaciones de Acesa Infraestructuras a esta fundación han superado el millón de euros en el 2002.

En sintonía con los objetivos arriba mencionados, la Fundación Castellet del Foix concentra sus actividades principalmente en dos grandes áreas de actuación: la promoción de investigaciones académicas y la difusión de las mismas.

En el área de medio ambiente, se ha iniciado la confección del *Atlas del paisaje vitivinícola del Penedès*; asimismo, han finalizado las investigaciones *El mundo rural en el siglo XXI* y *La calidad del aire alrededor de las carreteras*, así como la mejora del bosque del área de servicio del Montseny.

En el área de economía, se ha iniciado el estudio *El impacto de las autopistas de capital privado en Cataluña*, y en el área de demografía, se ha concluido la investigación académica *Los conductores séniors en la autopista: presente y futuro*.

Las actuaciones de difusión se llevan a cabo mediante la constante renovación de la página web de la Fundación Castellet del Foix, en la que se pueden consultar y descargar los trabajos de investigación finalizados; mediante la publicación de dichos trabajos, y mediante las jornadas de presentación de las principales conclusiones de estos estudios.

El Patronato de la Fundación Castellet del Foix está formado por:

#### **Presidente**

---

Isidro Fainé Casas

---

#### **Vicepresidente**

---

Miquel Roca Junyent

---

Salvador Alemany Mas

Martí Boada Juncà

Joan Josep Brugera Clavero

Anna Cabré Pla

Ricard Fornesa Ribó

Alfred Pastor Bodmer

#### **Secretario**

---

Juan Arturo Margenat Padrós

---



## Patrocinio y acción social

Siguiendo con la línea de actuación que viene practicando desde hace años, y como otra forma de vincularse con la comunidad, la corporación ha participado, durante el año 2002, y a través de las compañías que la integran, en varias acciones de patrocinio, entre las que destacamos:

El apoyo del Grupo a las fundaciones culturales Gran Teatre del Liceu, Orfeo Català-Palau de la Música Catalana, la Fundació Francisco Godia, la Fundació Castells Culturals de Catalunya, el Museo de Arte Contemporáneo Esteban Vicente.

La colaboración, dentro de la acción social, con la Fundación Femarec para la integración de discapacitados psíquicos, la Fundació La Marató de TV3, la Mancomunidad de deficientes psíquicos del Garraf y el centro ocupacional La Paperera, de Vilanova i la Geltrú, y la renovación del compromiso de colaboración con la Cruz Roja de Cataluña y Aragón, para la asistencia sanitaria en la red de autopistas.

Colaboraciones con diferentes instituciones académicas como la Universidad Ramon Llull (patrocinio del "Proyecto ETHOS"), la Fundación ESADE, la Fundación IESE, la Universidad Politécnica de Cataluña de Vilanova i la Geltrú (Campus Universitario del Mediterráneo), así como la participación en proyectos de investigación científica en el área de las telecomunicaciones (Amandine, Flor y Anita).

Otras actuaciones, entre las que destacan la vigilancia del conjunto de la Cantera del Mèdol (en colaboración con el Ayuntamiento de Tarragona), la celebración del Año Balaguer (en colaboración con la Abadía de Montserrat), el Festival Internacional Pau Casals, la exposición "Scripta Manent: La memoria escrita de los romanos", la edición del seminario "La ingeniería civil en la época romana", el Festival de Títeres y el 5º rally de coches antiguos de Segovia, así como la edición de un mapa con la nueva codificación de carreteras y la campaña de educación viaria.

Durante el año 2003, está previsto realizar la sistematización de todas las actuaciones que las unidades de negocio llevan a cabo, a través de un Plan Estratégico de Responsabilidad Social.



# Actividades Acesa

The background features a blurred image of a train moving across a landscape, with a power line tower visible on the left. The scene is overlaid with a grid pattern and large, semi-transparent numbers '3' and '5' in the lower right corner.

3.1\_Autopistas

3.2\_Aparcamientos

3.3\_Servicios a la logística

3.4\_Infraestructuras de telecomunicaciones

**Actividades Acesa Infraestructuras**

Infraestructuras

## 3\_1 Autopistas



El sector de explotación de autopistas de peaje constituye la principal actividad del Grupo Acesa.

En los últimos ejercicios, y especialmente durante el año 2002, ha concentrado una buena parte del proceso inversor del Grupo con el objetivo de afianzar la posición de liderazgo tanto en Cataluña como en España, así como de constituir alianzas internacionales con los principales operadores europeos.

El volumen de inversiones en este sector en el año 2002 ascendió a 1.223 millones de euros. De estas inversiones, 601 millones de euros corresponden al incremento de la participación en Iberpistas (374 millones de euros en efectivo y 227 mediante ampliación de capital de Acesa por canje de acciones), 309 millones de euros a la

adquisición del 10% de Brisa y 148 millones de euros al aumento de la participación en Aucat (121 millones de euros), Autema (26 millones de euros) y Túnel del Cádiz (1 millón de euros). Asimismo, se han llevado a cabo inversiones operativas por 165 millones de euros, de los cuales, 126 corresponden a la construcción de las autopistas de conexión de la A-6 con Ávila y Segovia y 39, a las inversiones operativas en las vías de Autopistas II.

La unidad de negocio de autopistas de peaje se articula a través de dos cabeceras: Iberpistas, que aglutina principalmente las participaciones en vías de peaje en el centro de España, y Autopistas II, que aglutina el resto de participaciones.

### Concesiones de gestión directa

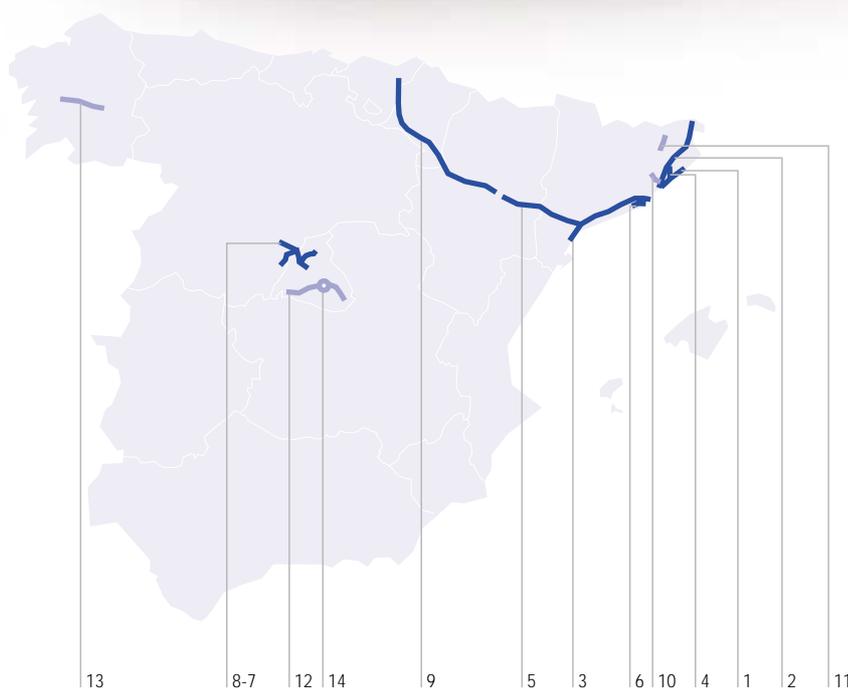
Autopista	Concesionaria	% partic. control (*)	Km	Fin concesión
Montgat - Palafròlles (C-31/C-32)	Autopistas II	100 %	49,0	2021
Barcelona - La Jonquera (A-7)	Autopistas II	100 %	150,0	2021
Barcelona - Tarragona (A-7)	Autopistas II	100 %	100,4	2021
Montmeló - El Papiol (A-7)	Autopistas II	100 %	26,6	2021
Zaragoza - Mediterráneo (A-2)	Autopistas II	100 %	215,5	2021
Castelldefels - El Vendrell (C-31/C-32)	Aucat	100 %	58,0	2039
Villalba - Adanero (A-6)	A-6	100 %	69,6	2031
Ávila - Segovia (A-6)	Castellana	100 %	52,2	2031
Bilbao - Zaragoza (A-68)	Avasa	50 %	294,4	2026
Buenos Aires - Luján	GCO	57,6 %	52,5	2018
			<b>1.068,2</b>	

(\*) Porcentaje de participación de la Sociedad tenedora de las acciones (derechos de voto en el caso de Gco).



Grupo Acesa gestiona directamente más de 1.000 km de autopistas en España y 50 en Argentina; explota cerca del 50 % de la red nacional de autopistas de peaje en servicio.

La incorporación de las concesiones gestionadas por el Grupo Iberpistas (A-6, Castellana y Avasa), resultado de la OPA presentada durante el ejercicio 2002, ha tenido como consecuencia un incremento notable de las magnitudes consolidadas tanto en activos, como en ingresos y resultados, así como un alargamiento del período medio de la cartera de concesiones, como se aprecia en el cuadro anterior.



#### Gestión directa

1	Autopistas II, C.E.S.A.	Montgat - Palafolls (C-31/C-32)	49 km
2	Autopistas II, C.E.S.A.	Barcelona - La Jonquera (A-7/C-33)	150 km
3	Autopistas II, C.E.S.A.	Barcelona - Tarragona (A-7/A-2)	100,4 km
4	Autopistas II, C.E.S.A.	Montmeló - El Papiol (A-7)	26,6 km
5	Autopistas II, C.E.S.A.	Zaragoza - Mediterráneo (A-2)	215,5 km
6	Autopistes de Catalunya, S.A.	Castelldefels - El Vendrell (C-31/C-32)	58 km
7	Autopistas A-6, S.A.	Villalba - Adanero (A-6)	69,6 km
8	Castellana de Autopistas, S.A.C.E.	Ávila - Segovia (A-6)	52,2 km
9	Autopista Vasco-Aragonesa, C.E.S.A.	Bilbao - Zaragoza (A-68)	294,4 km

#### Otras participaciones

10	Autopista Terrassa - Manresa, C.G.C.S.A.	Sant Cugat - Manresa	48 km
11	Túnel del Cadí, S.A.C.	Túnel del Cadí	30 km
12	Accesos de Madrid, C.E.S.A.	Madrid - Arganda del Rey (R-3) Madrid Navalcamero (R-5) A-6 - M-409 (M-50)	63 km
13	Autopista Central Gallega, C.E.S.A.	Santiago de Compostela - Alto de Santo Domingo	57 km
14	Autopista del Henares, S.A.C.E.	Madrid - Guadalajara (R-2) N-II - N-I (M-50)	80 km

## 3\_1 Autopistas



### Actividad

La evolución del tráfico de la red de autopistas gestionadas por Autopistas II, Aucat, A-6 y Avasa ha sido muy positiva durante el ejercicio 2002, con incrementos de la intensidad media diaria de vehículos (IMD) sobre el ejercicio anterior del 4,5 %, 8,4 %, 5,6 % y 5,2 %, respectivamente.

En lo que respecta a la autopista Ávila-Segovia, es de destacar que en noviembre de 2002 se ha producido la inauguración del primer tramo (Ávila-Villacastín), de 24,4 km de longitud, con lo que las cifras de tráfico de este ejercicio no reflejan la magnitud real de la actividad futura de la Sociedad.

El segundo tramo hasta Segovia, de 27,8 km de longitud, está previsto que sea puesto en funcionamiento durante el 2003.

En el ámbito internacional, destaca que, pese la situación económica que ha venido sufriendo Argentina durante todo este ejercicio, el nivel de actividad de la autopista gestionada ha bajado únicamente un 10,5 %, muy por debajo de los descensos sufridos por otros sectores de actividad e incluso otras autopistas de peaje de la misma zona, hecho que permite albergar unas razonables perspectivas de recuperación para un futuro próximo.

### Datos básicos de las sociedades de gestión directa

Concesionaria	IMD 2002	Variación	Miles de euros			
			Ingresos netos de peaje (**)	Variación	Beneficio explotación	Variac.
Autopistas II (*)	37.467	4,5 %	457.794	8,6 %	290.169	7,4 %
Aucat	25.156	8,4 %	62.809	11,5 %	40.714	17,7 %
A-6 (*)	27.282	5,6 %	44.219	9,2 %	32.374	1,5 %
Castellana	4.619	N/A	313	N/A	17	N/A
Avasa	12.358	5,2 %	110.300	9,9 %	70.433	15,8 %
Gco	53.282 (**)	(10,5 %)	24.523	(72,4 %)	9.259	(79,9 %)
			<b>699.958</b>		<b>442.426</b>	

(\*) Incluye la actividad concesional del primer semestre que fue llevada a cabo por las respectivas sociedades matrices.

(\*\*) Tránsitos pasantes.

(\*\*\*) Datos correspondientes al ejercicio completo 2002 que no coincien en todos los casos con las cifras consolidadas (6 meses de Grupo Iberpistas).



## Magnitudes económicas

Estas concesiones de gestión directa suponen una cifra de negocios agregada de 619 millones de euros, con un incremento del 9,2 % respecto al año 2001. Este incremento ha sido posible gracias a la buena marcha de las autopistas existentes en España (Acesa y Aucat) y a la incorporación en el segundo semestre de Iberpistas, que ha compensado la bajada de ingresos de peaje en Gco (Argentina).

Los gastos de explotación más significativos corresponden a la dotación al fondo de reversión, amortizaciones y

gastos de personal, que representan en conjunto un 71 % del total de gastos de explotación. El beneficio de explotación de estas concesionarias ha alcanzado los 391 millones de euros frente a los 347 millones de euros del año 2001. De este beneficio, el 74 % lo aportan las concesionarias de Acesa, el 11 % Aucat, el 13 % Iberpistas (6 meses) y el 2 % Gco.

## Otras participaciones

Acesa Infraestructuras participa, no de forma mayoritaria, en otras sociedades concesionarias:

## Otras participaciones

Compañía	Concesión	% partic.	Km	Fin concesión
<b>Nacional</b>				
Túnel del Cadí	Túnel del Cadí	37,2%	30	2023
Autema	Sant Cugat - Manresa	22,3%	48	2037
<b>Nacional (en construcción)</b>				
Accesos Madrid	Madrid - Arganda del Rey Madrid - Navalcarnero	23,2%	63	2049
Central Gallega	Santiago de Compostela - Alto de Santo Domingo	17,9%	57	2074
Henarsa	Madrid - Guadalajara Circunvalación Madrid	7,4%	80	2024
<b>Internacional</b>				
Elqui	Chile	24,6%	229	2024
Brisa	Portugal	10,0%	1.106	2032
Autostrade	Italia	3,9%	3.401	2038

## 3\_1 Autopistas



En el ámbito nacional, Grupo Acesa ha incrementado sus participaciones en Túnel del Cadí y Autema, cuyo resultado (1.896 y 10.055 miles de euros, respectivamente) en el año 2002 ha continuado aumentando gracias al buen comportamiento del tráfico, con incrementos del 4 % y el 9 %, respectivamente.

La incorporación de Iberpistas ha dado lugar a la entrada en Henarsa y Elqui y, asimismo, ha permitido incrementar la participación que Acesa ya tenía en Accesos de Madrid y Central Gallega. Las autopistas Accesos de Madrid, Central Gallega y Henarsa se encuentran en fase de construcción; su inauguración está prevista para los años 2003 y 2004.

En el ámbito internacional, Grupo Acesa ha llevado a cabo alianzas estratégicas con los principales operadores europeos (Autostrade y Brisa) con los que, a su vez, mantiene participaciones cruzadas.

En el año 2002 entró en el capital de Brisa con la compra de una participación del 10 %. Esta sociedad es la principal concesionaria de autopistas de Portugal, gestiona más de 1.100 km, con unos ingresos de explotación que superan los 520 millones de euros y un beneficio neto de 213 millones de euros en el año 2002.

También en Portugal se ha llevado a cabo la venta de la participación de Auto-Estradas do Atlântico, que ha generado unas plusvalías de 13 millones de euros.

### **Sociedad Concesionaria del Elqui, S.A. (Chile)**

229 km

### **Grupo Concesionario del Oeste, S.A. (Argentina)**

52,5 km





Asimismo, ya en el año 2003 la participación indirecta en el accionariado de Autostrade se ha incrementado hasta alcanzar el 10,8 % como resultado de la Oferta Pública de Adquisición de acciones presentada a finales

del ejercicio 2002 por Schemaventotto (sociedad participada en un 12,8 % por Grupo Acesa) sobre el 70% de Autostrade que no controlaba.

**Brisa, Auto-estradas de Portugal, S.A. (Portugal)**

1.106 Km

**Autostrade, S.p.A. (Italia)**

3.401 Km



## 3\_2 Aparcamientos



### Datos básicos sociedades de aparcamientos

	Inversión efectuada (*)	% partic. de control (**)	Miles de euros		Plazas de aparcamiento
			Fondos propios	Rtdo.	
<b>Saba Aparcamientos</b>	<b>96.822 (**)</b>	<b>55,84 (**)</b>	<b>126.754</b>	<b>13.977</b>	<b>38.630</b>
Satsa	8.011	88,04	9.099	644	928
Parbla	1.228	100,00	1.228	7	3.862
Saba Italia	21.575	60,00	35.958	127	33.275
Spasa	107	90,33	313	41	295
Spel	3.052	50,00	6.104	(361)	15.724
Rabat Parking	872	51,00	1.710	(27)	3.316

(\*) Corresponde a la participación y a la inversión efectuada por la sociedad cabecera, Saba Aparcamientos, en el resto de sociedades.

(\*\*) Participación de Acesa Infraestructuras en la sociedad cabecera de la unidad de negocios (Saba Aparcamientos).





## Ciudades con aparcamientos Saba (en gestión o propiedad)

### **España**

---

Alicante  
Badalona  
Barcelona  
Blanes  
Cadaques  
Castellón de la Plana  
Cornellà  
Elche  
Figueres  
Girona  
Ibiza  
Igualada  
La Coruña  
Las Palmas de Gran Canaria  
Madrid  
Marbella  
Mataró  
Puigcerdà  
Sabadell  
Sant Joan Despí  
Sevilla  
Sta Perpètua de Mogoda  
Tarragona  
Terrassa  
Vic  
Vilafranca del Penedès  
Vilanova i la Geltrú

### **Marruecos**

---

Rabat

### **Italia**

---

Roma  
Asís  
Bolzano  
Verona  
Trieste  
Cremona  
Ascoli Piceno  
Nápoles  
Rieti  
Macerata  
Brindisi

### **Principado de Andorra**

---

Andorra la Vella

### **Portugal**

---

Porto  
Portimao  
Lisboa  
Matosinhos  
Viseu  
Marco de Canaveses

## 3\_2 Aparcamientos



La unidad de negocio de aparcamientos se articula alrededor de Saba Aparcamientos (Saba), que centraliza las participaciones del Grupo en este sector de actividad.

### Actividad

A 31 de diciembre de 2002, el Grupo Saba gestionaba un total de 133 unidades de explotación (11 % más que en el año 2001), con un volumen total de plazas de 96.030 (un 8 % más que en el año 2001).

El tráfico de vehículos a rotación en la red de aparcamientos del Grupo ha experimentado un crecimiento del 6,5 % respecto al ejercicio anterior, alcanzando los 50,4 millones de vehículos.

En cuanto a la modalidad de abono, el número de clientes se situó al cierre del ejercicio 2002 en 21.710, lo que representa un incremento del 6,4 % respecto al ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2002, la actividad de **Saba Aparcamientos** se ha visto reforzada con la inauguración de un aparcamiento en Mataró (165 plazas en la primera fase y 143 adicionales en el año 2004) y la entrada en funcionamiento del nuevo edificio PC del aparcamiento del Aeropuerto de Barcelona.

Saba tiene encomendada la gestión de este aparcamiento por parte de la UTE Aparcamient Aeroport de Barcelona, en la que participa con un 25 %, por un período de 7 años. Con la inauguración del edificio PC se ponen en explotación 2.316 nuevas plazas (lo que eleva el total de plazas gestionadas del aparcamiento a 11.000), al que se añade la inauguración de un nuevo edificio de aparcamientos (denominado PA) a principios del 2003 con 2.000 nuevas plazas.

La Junta General de Accionistas de Saba adoptó, en el mes de junio de 2002, el acuerdo de proceder a la solicitud de exclusión de la totalidad de acciones de Saba de la cotización oficial de las bolsas de Barcelona y Madrid mediante la realización de la preceptiva Oferta Pública de Adquisición (OPA). La exclusión de cotización ha sido efectiva el 25 de noviembre de 2002, una vez liquidada la OPA a la que se acogieron acciones representativas del 3,29 % del capital social.



En marzo de 2002 se produjo la adquisición del 100 % de **Parbla**, sociedad especializada en la gestión de zonas de aparcamiento regulado en superficie y cuya actividad se lleva a cabo íntegramente en localidades del litoral catalán. Parbla inauguró en julio de 2002 una ampliación del aparcamiento de Platja d'Aro, con 250 plazas subterráneas.

La expansión internacional ha concentrado una parte significativa de los incrementos de operativa del ejercicio y supone una parte importante del potencial de crecimiento futuro.

**Saba Italia** se ha adjudicado durante el año 2002 aparcamientos en Vignola (420 plazas), Cremona (535 plazas), Verona (250 plazas) y Bari (280 plazas), y ha inaugurado aparcamientos en Verona (481 plazas) y Marco de Canaveses (180 plazas).

Asimismo, dentro de la actividad de expansión llevada a cabo durante el ejercicio, Saba Italia ha adquirido el 100 % de la sociedad Parcheggi Azzurri per Ascoli, que gestiona 725 plazas de aparcamiento y 1.850 plazas en superficie (que entrarán en explotación entre el 2002 y el 2004).

La sociedad portuguesa **Spel** ha inaugurado durante el año 2002 aparcamientos en Lisboa (370 plazas), Matosinhos (684 plazas), Portimao (370 plazas) y Oporto (ampliación hasta 926 plazas).

### Magnitudes económicas

El área de negocio de aparcamientos supone una cifra de negocios de 81 millones de euros, que representa un 11 % del total, y aporta 21 millones de euros al beneficio de explotación consolidado (5 % del total).

## 3\_3 Servicios a la logística



### Datos básicos sociedades servicios a la logística

Miles de euros

	Inversión efectuada (*)	% partic. (*)	Fondos propios	Resultado
<b>Acesa Promotora Logística</b>	<b>53.805 (**)</b>	<b>100 % (**)</b>	<b>54.427</b>	<b>169</b>
Parc Logistic Zona Franca	11.871	50 %	23.010	(298)
Areamed 2000	35	50 %	5.192	3.260
Cilsa	25.429	32 %	39.818	1.375

(\*) Corresponde a la participación y a la inversión efectuada por la sociedad cabecera, Acesa Promotora Logística, en el resto de sociedades.

(\*\*) Participación de Acesa Infraestructuras en la sociedad cabecera de la unidad de negocios (Acesa Promotora Logística).

Como consecuencia de la reestructuración societaria llevada a cabo por el Grupo, Acesa Promotora Logística ha pasado a ser titular de las participaciones que Acesa Infraestructuras poseía en Parc Logistic de la Zona Franca (50 %), Areamed 2000 (50 %), así como de las inversiones financieras en Port Aventura (6,3 %) y USPA Hotel Ventures I (5,9 %).

El traspaso de las participaciones se ha realizado a través de una ampliación de capital por aportación no dineraria de 15,6 millones de euros (más una prima de emisión de 3,1 millones de euros), que ha sido íntegramente suscrita por Acesa Infraestructuras.

Con esta aportación, Acesa Logística pasa a constituirse en cabecera de las participaciones del Grupo en este sector de actividad.

#### Actividad

Acesa Logística ha continuado explotando la zona de equipamientos de la **Central Integral de Mercancías (CIM) del Vallès** con incrementos de actividad en la mayoría de los servicios ofrecidos (aparcamiento de camiones, estaciones de servicio, hotel, restauración, zona comercial y asistencia mecánica) y habiendo

superado ya más de la mitad de la ocupación del edificio de oficinas que inauguró el año anterior.

El **Parc Logistic de la Zona Franca** ha construido y explota un área logística de 105.000 metros cuadrados de naves de almacenaje y un área de negocios con más de 23.000 metros cuadrados de oficinas. En el área logística se ha alcanzado una ocupación cercana al 100 % en el primer ejercicio completo de actividad de todas las instalaciones y el área de negocios ha sido ocupada por el Grupo Acesa y el Consorci de la Zona Franca de Barcelona para instalar sus respectivas sedes sociales.

La sociedad ya ha alcanzado un resultado de explotación positivo y durante el ejercicio 2003 se espera iniciar la obtención de beneficios, consolidando la plena ocupación del área logística e iniciando la promoción de nuevos edificios de oficinas.

Durante el ejercicio 2002, Acesa Logística ha aumentado su participación en Cilsa hasta un 32 %. En esta sociedad comparte titularidad, como único accionista privado, con la Autoridad Portuaria de Barcelona (51 %) y la Sociedad Estatal de Promociones y Equipamientos de Suelo (SEPES, 17 %). Cilsa construye y explota una de las principales zonas logísticas del Mediterráneo,



### la Zona de Actividades Logísticas del Puerto de Barcelona, en sus dos fases:

ZAL I, ya construida y operativa, de 60 hectáreas, que ya funciona con plena ocupación y en la que recientemente se ha construido un edificio de oficinas y una zona de servicios de 19.000 metros cuadrados.

ZAL II, cuyo desarrollo se ha iniciado durante el ejercicio 2002 sobre una superficie de 140 hectáreas y en la que se estima una inversión cercana a los 200 millones de euros sin recurrir a aportaciones adicionales de los accionistas.

Por último, **Areamed 2000** ha seguido llevando a cabo durante el ejercicio 2002 su actividad de mejora de la gestión y de aumento de la calidad de las áreas de servicio de las concesiones de autopistas gestionadas por Autopistas II, con un incremento general de las magnitudes por lo que respecta a sus ingresos de cánones de operadores de estaciones de servicio, actividades de restauración y otros.

Acesa Logistica será el accionista mayoritario de la sociedad (60 %), en la que también participarán Caja San Fernando, El Monte y Unicaja (10 % cada uno); y el 10 % restante corresponde a la Autoridad Portuaria de Sevilla.

En febrero de 2003, se ha constituido la sociedad Araba Logistica, S.A., que será la encargada de desarrollar el proyecto de la **Plataforma Multimodal de Álava (Arasur)**, en la que Acesa Logistica participa con un 40 % junto a Caja Vital (40 %) y Álava Agencia de Desarrollo (21%).

Situada en un enclave privilegiado de comunicaciones junto a las autopistas A-68 Zaragoza-Bilbao y A-1 Burgos-Armiñán, la carretera N-I Madrid-Irún y dos líneas férreas, ocupa una extensión de 2 millones de metros cuadrados y albergará los servicios de zona de actividades logísticas portuarias, centro de almacenaje, regulación y distribución de mercancías, centro de trasbordo intermodal y centro de tránsito internacional, junto con todos los servicios necesarios para las personas, las empresas y los vehículos.

### Otras operaciones

En diciembre de 2002 Acesa Logistica ha resultado adjudicataria de la construcción y explotación de la **Zona Logística del Puerto de Sevilla**. Se trata de una zona de 26 hectáreas de superficie en la que está prevista la construcción de naves de uso logístico para ser explotadas en régimen de alquiler y de un centro de servicios que será gestionado con la prestación de los servicios necesarios para el óptimo funcionamiento del complejo.

Se estima que supondrá una inversión total operativa de 37 millones de euros y su finalización está prevista para el año 2008.

### Operadores logísticos



## 3\_4 Infraestructuras de telecomunicaciones



### Datos básicos sociedades infraestructuras de telecomunicaciones

Miles de euros

	Inversión efectuada (*)	% partic. (*)	Fondos propios	Resultado	Ingresos explotación
<b>Acesa Telecom</b>	<b>145.516</b>	<b>100 % (**)</b>	<b>142.881</b>	<b>(27.262)</b>	<b>1.117</b>
Tradia	127.909	95 %	120.130	(13.925)	56.299

(\*) Corresponde a la participación y a la inversión efectuada por la sociedad cabecera, Acesa Telecom, en el resto de sociedades.

(\*\*) Participación de Acesa Infraestructuras en la sociedad cabecera de la unidad de negocios (Acesa Telecom).

**Acesa Telecom** es la cabecera del negocio de infraestructuras de telecomunicaciones. Además de aglutinar las participaciones del Grupo Acesa en este sector, lleva a cabo actividades de asistencia técnica y explota las canalizaciones de fibra óptica ubicadas a lo largo de las autopistas de Acesa.

Durante el año 2002, se han dotado las oportunas provisiones para reflejar los resultados negativos estimados de Xfera, como consecuencia de la congelación del despliegue comercial y técnico.

**Tradia** es una de las principales compañías españolas especializadas en el alquiler de infraestructuras de telecomunicaciones para operadores de telefonía móvil, radiodifusores y grupos cerrados de usuarios.

La prestación de servicios a entidades de la Generalitat de Catalunya sigue siendo una de las actividades más importantes de la sociedad, que asume el transporte y la difusión, entre otras, de las señales de Televisió de Catalunya y Catalunya Ràdio y que gestiona la red de comunicaciones (*trunking*) de la Policía Autonómica, Bomberos de la Generalitat y otros servicios de emergencia.

Para conseguir la mejora y ampliación de este tipo de servicios Tradia ha superado con éxito las emisiones en prueba con tecnología DAB (Digital Audio Broadcasting) y TDT (Televisión Digital Terrestre), con lo que obtiene un sólido refuerzo para lo que constituirá la base principal de los futuros sistemas de transmisión.



Las actividades de difusión de programas de radio y televisión privados han experimentado un crecimiento del 27 % y se han localizado, principalmente, en las comunidades de Cataluña, Aragón, Levante y Baleares.

De acuerdo con el plan de expansión iniciado en el año 2000, Tradia ha seguido llevando a cabo la construcción de nuevos emplazamientos para incrementar la prestación de servicios de alquiler de infraestructuras y transporte de datos a los principales operadores de telefonía móvil y LMDS en todo el territorio español. Está previsto que este proceso de expansión territorial se consolide durante el ejercicio 2003 con el objetivo de poder ofrecer servicios de infraestructuras de telecomunicaciones en todo el territorio nacional.

Los ingresos de explotación han aumentado un 17,5 % como resultado de los aumentos y las ampliaciones de actividad comentados y el EBITDA ha superado los 11 millones de euros (20 % de incremento).

Los resultados del ejercicio muestran las consecuencias del importante proceso inversor que está llevando a cabo la sociedad (en su segundo año completo de operativa después de la escisión del Centre de Telecomunicacions de la Generalitat de Catalunya) para garantizar la prestación de sus servicios en óptimas condiciones en cuanto a tecnología y servicio.

#### Principales zonas con emplazamientos de Tradia



Informe anual

2002

**Autopistas**

1967

**Acesa Infraestructuras**

2002

Acesa cumplió en 2002 el 35 aniversario de su constitución. Desde entonces, la construcción, gestión y explotación de la principal red de autopistas del país ha generado empleo a miles de personas y empresas, ha dinamizado la vida comercial y social de su entorno, ha sido principal vía de acceso de turistas al Mediterráneo y ha generado recursos para invertir en nuevas infraestructuras para el siglo XXI.



**Fotos de archivo de:**

Acesa Infraestructuras, Saba, Tradia, Centro de Documentación Marítima, Fundación Castellet del Foix.

Informe anual

2002

# Carta del Presidente

Señoras y señores accionistas:

Es para mí una satisfacción tener la oportunidad de comentarles la evolución y los resultados del grupo empresarial Acesa Infraestructuras durante el año 2002, ejercicio que ha sido, sin duda, histórico por el impulso y nueva dimensión que ha adquirido nuestra compañía.

Impulso llevado a cabo, como preveíamos con ustedes hará un año, en un ámbito macroeconómico de desaceleración. En efecto, la economía española creció un 2% en el 2002, frente al 2,7% de 2001, manteniendo el crecimiento gracias a las inversiones en construcción y al consumo de los hogares, mientras que por el contrario la inversión en equipo y el sector turístico experimentaron una cierta desaceleración. La inflación alcanzó un 4% a finales de año, un resultado muy alejado del objetivo inicial del 2%.

Las importaciones de Estados Unidos podrían haber tenido un efecto locomotora, pero las compras a Europa, que representan el 17% de todo lo que compran al exterior, sólo se recuperaron en los dos últimos trimestres de 2002. Paralelamente, el aumento de la incertidumbre que ha generado un nuevo marco geopolítico y las sucesivas caídas de las bolsas de valores han provocado pérdidas en los patrimonios financieros de las economías domésticas.

En este marco, no sólo hemos sentado las bases de un futuro que ahora comienza, sino que además hemos culminado, al mismo tiempo, un ciclo histórico de 35 años en el que se ha transformado un proyecto enfocado inicialmente casi en exclusiva a la construcción, gestión y explotación de autopistas. Nuestra empresa hoy se marca un objetivo más abierto, las infraestructuras de transporte y comunicaciones, y muestra una clara ambición de liderazgo en España y de ser punto de referencia en Europa.

Acesa Infraestructuras cerró el ejercicio 2002 con unos resultados muy satisfactorios, que incrementaron en un 13,6% el beneficio consolidado hasta alcanzar los 195 millones de euros. Estos resultados, especialmente singulares en un momento de desaceleración económica internacional, han sido posibles gracias al selectivo esfuerzo inversor realizado y a la buena marcha, en general, de todas las actividades.

Y es que el indicador más relevante del año ha sido precisamente el volumen de inversiones, que alcanza los 1.300 millones de euros, y que se ha concentrado fundamentalmente en la operación de Iberpistas; en la adquisición del 10% del capital de la portuguesa Brisa, y en el aumento de la participación en Aucat hasta el 100% del capital. Incluye también las inversiones operativas en la mejora y el desarrollo de las diferentes infraestructuras gestionadas.

Con estas inversiones, Acesa Infraestructuras refuerza su liderazgo en el sector de autopistas tanto en Catalunya como en España, asegura alianzas estratégicas con los principales operadores europeos –con Autostrade y Brisa cruzamos participaciones accionariales–, y avanza en el proceso de expansión en el resto de sectores de actividad.



No puedo dejar de destacar el esfuerzo inversor que Saba ha realizado durante este último ejercicio, asegurando su expansión en el mercado europeo de aparcamientos en Portugal e Italia; el crecimiento de Acesa Logística –con nuevos proyectos en Álava y Sevilla–, y la evolución de Tradia, con notables inversiones en la construcción de nuevos emplazamientos.

Con todo ello, Acesa Infraestructuras ha mantenido su selectiva política de inversiones con el objetivo de proporcionar a sus accionistas una adecuada combinación de crecimiento y rentabilidad, sin tener que recurrir a aportaciones adicionales, de los citados accionistas.

Todos los sectores de negocio del grupo reflejan una positiva evolución en sus indicadores de actividad, circunstancia que, por tanto, nos reafirma en la decidida apuesta por la gestión de las infraestructuras viarias, y también en los nuevos sectores emergentes en nuestro grupo –la promoción de espacios logísticos y las infraestructuras de telecomunicaciones–, en los que observamos crecimientos relevantes de los ingresos, el indicador más adecuado para calibrar si los procesos de expansión abiertos cumplirán las expectativas de rentabilidad a medio y largo plazo.

Quiero prestar una especial atención a los hechos relevantes del ejercicio y que han significado la confirmación de una evolución estratégica iniciada hace cinco años.

Se trata de las importantes inversiones en autopistas (Iberpistas, Brisa y Aucat), el acuerdo de fusión con Aurea Concesiones de Infraestructuras y la adecuación de una nueva estructura societaria y organizativa.

Estos tres hitos tienen una triple lectura que ayuda a comprender la lógica empresarial y de gestión que el grupo Acesa ha llevado a cabo y que culminará con la decisión que ustedes, los accionistas, adopten en cuanto a la fusión con Aurea.

Se refiere, primero, a la propia dinámica de nuestra empresa, marcada por unas orientaciones estratégicas de apertura a nuevos territorios y líneas de negocio, compatibilizando crecimiento y rentabilidad. En segundo lugar, se relaciona con la posición de nuestro grupo en el contexto del sector en España y Europa, donde es cada vez más evidente la necesidad de grupos empresariales con potencia financiera y dimensión suficiente para atender los requerimientos de capital privado que financien las nuevas infraestructuras. Y, por último, este contexto conduce, de forma natural, a un nuevo modelo organizativo y societario, con capacidad de adaptar nuestra estructura empresarial a los retos que administraciones, mercado y clientes marcan en este nuevo siglo XXI.

La OPA que Acesa formuló sobre Iberpistas respondió a la orientación de crecimiento y liderazgo en el sector de autopistas en España. Iberpistas es una compañía en la que tenemos mucha confianza dada su positiva evolución: ha cerrado el ejercicio con un aumento de sus ingresos del 9% y un incremento en su resultado neto del 34%.

## Carta del Presidente

La OPA, que ha permitido a Acesa alcanzar el 98,4% del capital, ha sido financiada, en parte, con deuda y, en parte, mediante la ampliación de capital de Acesa, para atender al canje de las acciones de Iberpistas.

Paralelamente a la OPA de Iberpistas, se alcanzó el acuerdo de fusión con Aurea, Concesiones de Infraestructuras. Es una operación de máxima importancia ya que Aurea es el segundo operador en España; representa la continuación de Acesa en el eje viario internacional E-15 (A-7) del corredor Mediterráneo desde Tarragona hasta Alicante; tiene una destacada presencia internacional en Europa y América Latina, y por último, y fundamental, su aportación de resultados permite mantener nuestra política de retribución a los accionistas.

La fusión con Aurea significa la creación de un nuevo grupo que se posiciona como el tercer operador en Europa en kilómetros de autopistas gestionados, el segundo por capitalización bursátil y por beneficio neto, y el primero en recursos propios. Asimismo, lo que es más importante para nosotros, se posiciona como la primera organización empresarial privada europea que tiene por objeto la gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad en su concepto más amplio e innovador: redes viarias, aparcamientos, espacios logísticos, infraestructuras de telecomunicaciones y aeroportuarias.

El esquema básico de funcionamiento para este nuevo grupo empresarial se presentó en la Junta General de Accionistas del pasado mes de junio, según tres ejes principales: la corporación Acesa Infraestructuras, sociedad cabecera y estratégica del grupo; las unidades de negocio estructuradas en los cuatro actuales ámbitos de actuación, y, por último, el centro de servicios compartidos Serviacesa, que provee de soporte administrativo y tecnológico.

Por lo que se refiere a la gestión de la responsabilidad social corporativa, durante el año 2002 nuestro grupo ha seguido en la línea de compromiso mantenida hasta el momento. La Fundación Castellet del Foix, cuya finalidad es promover y difundir estudios e investigaciones en el triple ámbito de la ecología, la demografía y la economía, ha desarrollado una amplia actividad financiando estudios, organizando jornadas de trabajo y publicando los resultados de gran interés científico y divulgativo.

Ésta es nuestra estructura de partida, a la que hemos procurado dotar de la flexibilidad suficiente para que se adapte al cambio, acepte los nuevos retos y asuma una gestión corporativa centralizada, pero con unidades de negocio con amplia capacidad operativa, estrechamente vinculadas a su territorio y a sus clientes.

En el entorno internacional anteriormente descrito nuestro valor en bolsa ha tenido un notable comportamiento, precisamente porque no sigue las fases del ciclo económico. En las bajistas resiste la presión vendedora actuando como valor refugio, mientras que en las de alza recupera ganancias de capital. El valor de las acciones de Acesa Infraestructuras aumentó un 1,3% en el año 2002. Si tenemos en cuenta el ajuste por la ampliación de capital liberada de una acción por cada veinte –que se añade al registrado en los dos años anteriores–, en los últimos tres años el valor ha tenido un incremento acumulado del 30%. En contraste, el IBEX ha cerrado el año con una pérdida del 28%, y un descenso acumulado en los tres últimos del 48%.

En cuanto a la retribución al accionista, objetivo básico de nuestra actuación, damos continuidad a la política llevada a cabo en los últimos ejercicios mediante la combinación de dividendos y ampliaciones de capital liberadas, que mantiene un crecimiento anual de la retribución del 5%. En este sentido, presentamos la propuesta de distribución de un dividendo complementario de 0,223 euros por acción que se añade a los 0,24 euros pagados a cuenta en octubre de 2002 a las acciones existentes en esa fecha. Ello supone la aplicación de 156 millones de euros a dividendos.

Para finalizar estas líneas tan descriptivas del presente como ilusionadas por el futuro, permitanme una breve referencia a la historia, a los 35 años que nos preceden y que nos han conducido a lo que hoy es nuestro grupo empresarial. La historia de Autopistas comenzó en la céntrica plaza Gal·la Placidia de Barcelona. Allí estaba

ubicada nuestra sede social, que ha sido la de ustedes, y de la que nos trasladamos a finales de año hasta la que es hoy nuestra nueva sede corporativa, en el Parc Logistic de Barcelona. Aquí hemos concentrado los equipos profesionales de prácticamente todos los sectores de actividad en los que trabajamos, dando así cuerpo al nuevo perfil corporativo de nuestra compañía.

En este informe anual nos hemos permitido un punto de entrañable nostalgia con imágenes gráficas que muestran el impacto del pasado con el presente, imágenes que ilustran épocas tan diferentes, pero en el fondo tan similares. Porque nuestro objetivo esencial sigue siendo el mismo: estar al lado de las personas, gestionando con calidad infraestructuras para la comunicación, generando empleo y contribuyendo al desarrollo económico y social de nuestro país. De este objetivo común han participado el Consejo de Administración, el equipo directivo y todos nuestros empleados, muchos de ellos protagonistas de nuestros 35 años de historia. A todos ellos quiero expresar mi agradecimiento y, a ustedes, solicitar, una vez más, su confianza, ante esta nueva etapa que iniciamos con la fusión con Aurea y el nacimiento de Abertis.

Isidre Fainé. **Presidente**





## **Órganos de dirección**

**1.1\_**Consejo de Administración

**1.2\_**Órganos delegados de control

**1.2.1\_**Comisión Ejecutiva

**1.2.2\_**Comisión de Auditoría y Control

**1.3\_**Equipo directivo

**1.4\_**Gobierno corporativo

## **Acesa Infraestructuras**

**2.1\_**Estrategia y estructura organizativa

**2.2\_**Magnitudes esenciales

**2.3\_**Hechos significativos del año

**2.4\_**Recursos humanos

**2.5\_**Responsabilidad social



### **Actividades Acesa Infraestructuras**

- [3.1\\_Autopistas](#)
- [3.2\\_Aparcamientos](#)
- [3.3\\_Servicios a la logística](#)
- [3.4\\_Infraestructuras de telecomunicaciones](#)

### **Información económico-financiera**

- [4.1\\_Comentarios a la evolución del ejercicio](#)
- [4.2\\_Accionistas y bolsa](#)
- [4.3\\_Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa](#)
- [4.4\\_Cuentas anuales de Acesa Infraestructuras](#)



# Información



4.1\_Comentarios a la evolución del ejercicio

4.2\_Accionistas y bolsa

4.3\_Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

4.4\_Cuentas anuales de Acesa Infraestructuras

## **Información económico-financiera**

## 4\_1 Comentarios a la evolución del ejercicio

### Estados financieros individuales de Acesa Infraestructuras

En general, los estados financieros individuales de Acesa Infraestructuras reflejan las consecuencias de un ejercicio singular, en el que se ha pasado de realizar una actividad concesional a llevar a cabo una actividad de cabecera de Grupo con sus unidades de negocio.

#### Balance de situación

ACTIVO	Individual	
	2002	2001
Inmovilizado neto	3.232.768	3.159.705
Inmovilizado inmaterial	703	1.873
Inmovilizado material	11.744	2.351.773
Inmovilizado financiero	3.220.321	806.059
Gastos para distribuir en varios ejercicios	14.414	37.986
Activo circulante	203.057	172.027
<b>Total activo</b>	<b>3.450.239</b>	<b>3.369.718</b>

PASIVO	Individual	
	2002	2001
Fondos propios	2.009.416	1.744.084
Capital social	1.036.890	876.405
Prima de emisión	115.553	
Reservas	753.157	769.636
Resultado	182.817	164.762
Dividendo a cuenta	(79.001)	(66.719)
Provisiones para riesgos y gastos	42.419	841.489
Acreedores a largo plazo	606.354	461.327
Acreedores a corto plazo	792.050	322.818
<b>Total pasivo</b>	<b>3.450.239</b>	<b>3.369.718</b>

Tanto los activos como los pasivos de la Sociedad han variado significativamente como resultado de la aportación de rama de actividad. En el inmovilizado material se ha producido la baja de la inversión en autopista, que en el año 2001 representaba un 70 % del total del activo, y otros activos relacionados con la actividad concesional, que han sido sustituidos por un incremento del inmovilizado financiero, tanto por la creación de Autopistas II y posterior aportación de rama de actividad como por las importantes inversiones realizadas durante el ejercicio.

En el pasivo, se ha aportado el fondo de reversión ligado a la actividad concesional.

Del incremento de los fondos propios, 227 millones de euros corresponden a la ampliación de capital para atender a la modalidad de canje por acciones de la OPA sobre Iberpistas.

## Cuenta de resultados

	Individual	
	2002	2001
Ingresos de explotación	226.025	438.431
Gastos de explotación	(60.161)	(103.193)
<b>EBITDA - Resultado operativo</b>	<b>165.864</b>	<b>335.238</b>
Amortizaciones y fondo de reversión	(35.128)	(65.189)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>130.736</b>	<b>270.049</b>
Resultado financiero	106.815	(19.634)
<b>Resultado actividades ordinarias</b>	<b>237.551</b>	<b>250.415</b>
Resultados extraordinarios	(19.986)	(1.542)
Impuesto sobre sociedades	(34.748)	(84.111)
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>182.817</b>	<b>164.762</b>

Por lo que se refiere a la cuenta de resultados, el ejercicio 2002 es un ejercicio atípico, en el que han convivido un semestre de actividad concesional (hasta la aportación de la rama de actividad de autopistas a Autopistas II) con un semestre de tenencia de participaciones como cabecera del Grupo.

Se ha producido, por tanto, un traspaso de ingresos y gastos de explotación hacia el resultado financiero (dividendos de sociedades participadas) en aplicación de la política de distribución de dividendos que las distintas cabeceras de unidades de negocio han seguido durante el ejercicio. El resultado final ha alcanzado los 183 millones de euros, cifra que representa un incremento del 11 % sobre el obtenido en el ejercicio 2001.

Debido a la diferente naturaleza de los conceptos que conforman el resultado, las distintas magnitudes de la cuenta de pérdidas y ganancias no permiten una comparación con las del ejercicio anterior.

A partir del ejercicio 2003, la cuenta de pérdidas y ganancias individual de Acesa Infraestructuras estará integrada básicamente por los ingresos por dividendos de las sociedades participadas en las distintas unidades de negocio, por los gastos operativos de la estructura corporativa y por los gastos financieros.

## 4\_1 Comentarios a la evolución del ejercicio

### Estados financieros consolidados del Grupo Acesa

#### Balance de situación

ACTIVO	Consolidado	
	2002	2001
Inmovilizado neto	4.957.359	3.733.552
Gastos de establecimiento	6.061	11.612
Inmovilizado inmaterial	80.981	82.361
Inmovilizado material	4.287.756	3.262.601
Inmovilizado financiero	582.561	376.978
Fondo de comercio de consolidación	924.506	213.251
Gastos para distribuir en varios ejercicios	274.284	105.714
Activo circulante	302.532	214.796
<b>Total activo</b>	<b>6.458.681</b>	<b>4.267.313</b>

PASIVO	Consolidado	
	2002	2001
Fondos propios	2.033.390	1.764.752
Capital social	1.036.890	876.405
Prima de emisión	115.553	
Reservas	764.619	783.118
Resultado	195.329	171.948
Dividendo a cuenta	(79.001)	(66.719)
Socios externos	89.576	144.476
Diferencias negativas de consolidación	22.487	22.730
Ingresos para distribuir en varios ejercicios	23.862	20.725
Provisiones para riesgos y gastos	1.386.685	893.201
Acreedores a largo plazo	1.607.351	864.538
Acreedores a corto plazo	1.295.330	556.891
<b>Total pasivo</b>	<b>6.458.681</b>	<b>4.267.313</b>

El balance de situación consolidado del Grupo Acesa refleja la incorporación del Grupo Iberpistas por el método de integración global así como el efecto de la devaluación en Argentina, que ha hecho que las magnitudes incorporadas de Grupo Concesionario del Oeste se hayan visto reducidas durante el ejercicio del 2002.

El fondo de comercio aumenta por las adquisiciones del ejercicio, y también es de destacar el incremento de las participaciones financieras puestas en equivalencia (y del pasivo originado por la compra de estas participaciones), que durante el año 2002 ya han aportado, en la mayor parte de los casos, incrementos de valor significativos.

Los fondos propios ya superan los 2.000 millones de euros, siendo la ratio de fondos propios sobre pasivos totales del 31 %.

Es de destacar que los activos consolidados ya han superado los 6.450 millones de euros.

## Cuenta de resultados

	Consolidado	
	2002	2001
Ingresos de explotación	790.069	703.548
Gastos de explotación	(256.450)	(227.734)
<b>EBITDA - Resultado operativo</b>	<b>533.619</b>	<b>475.814</b>
Amortizaciones, fondo de reversión y activaciones	(131.265)	(117.105)
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>402.354</b>	<b>358.709</b>
Resultado financiero	(93.955)	(63.163)
Resultados sociedades puestas en equivalencia	29.569	5.389
Amortización fondo de comercio / diferencias negativas consolidación	(19.084)	(5.539)
<b>Resultado actividades ordinarias</b>	<b>318.884</b>	<b>295.396</b>
Resultados extraordinarios	(28.998)	(9.361)
Impuesto sobre sociedades	(98.375)	(92.191)
Socios externos	3.818	(21.896)
<b>Resultado atribuido dominante</b>	<b>195.329</b>	<b>171.948</b>

Los ingresos y gastos de explotación consolidados han experimentado crecimientos como resultado del incremento de actividad en Acesa, Autopistas II, Aucat y Tradía y de la incorporación de Iberpistas durante el segundo semestre del año, efectos positivos que han compensado la disminución de magnitudes del Grupo Concesionario del Oeste fruto de la devaluación y del descenso de actividad en Argentina. Como consecuencia de lo anterior, el beneficio de explotación ha crecido un 12 %.

El resultado financiero ha disminuido un 49 % como consecuencia, básicamente, del incremento de la carga financiera originado por las adquisiciones de participaciones que ha habido durante el ejercicio (OPA de Iberpistas, Brisa, Cilsa, Aucat y otros), por la incorporación de la carga financiera del Grupo Iberpistas durante el segundo semestre y por el saneamiento realizado de la inversión en Xfera Móviles S.A.

En cuanto al beneficio por puesta en equivalencia, hay que destacar dentro del ejercicio del 2002 las incorporaciones de Brisa, Autema y Túnel del Cadi, así como los incrementos de aportación de la italiana Autostrade y de Areamed, como resultado de las sustanciales mejoras en sus respectivas operativas. De este modo, la cifra de beneficio por puesta en equivalencia se ha visto multiplicada por seis en relación con el ejercicio anterior.

La amortización del fondo de comercio también ha experimentado un crecimiento importante como consecuencia, básicamente, de las adquisiciones de Iberpistas, Brisa y Aucat realizadas durante el ejercicio.

El epígrafe de resultados extraordinarios incluye las plusvalías por la venta de la participación de Auto-Estradas do Atlântico en Portugal, así como los efectos de la indexación de la deuda de Grupo Concesionario del Oeste en Argentina por efecto de la inflación. Es de destacar que los estados financieros incorporados de GCO no incluyen el efecto positivo del ajuste por inflación aprobado por decreto por el gobierno argentino y que la normativa española no permite incorporar.

Por último, el beneficio atribuido a socios externos ha experimentado también una importante variación, básicamente, por el aumento de la participación de Aucat hasta el 100 % y la atribución a socios externos de la mitad de los resultados negativos de GCO (positivos en el ejercicio 2001).

Como consecuencia de todas estas variaciones, el resultado consolidado del Grupo Acesa ha alcanzado los 195 millones de euros, cifra que supone prácticamente un 14 % de incremento respecto al ejercicio anterior.

## 4\_2 Accionistas y bolsa

### Coyuntura económica

Los mercados bursátiles durante el año 2002 han sufrido las consecuencias negativas de tres factores: por un lado, una coyuntura económica y empresarial caracterizada por la incertidumbre del comportamiento de las principales economías mundiales y de las expectativas sobre los beneficios empresariales y, por otro, los escándalos relacionados con prácticas fraudulentas, que han mermado la confianza de los inversores y han puesto en cuestión algunos fundamentos del mercado. A ello se le ha unido la amenaza latente de guerra, con la consiguiente subida del precio del petróleo.

Estos factores han comportado ajustes importantes en las cotizaciones sin que la reducción de los tipos de interés haya sido suficiente para evitar la caída de los mercados.

La evolución a lo largo del ejercicio 2002 no ha sido homogénea, podemos destacar tres periodos diferenciados. Hasta el mes de mayo, el mercado tenía una tendencia plana con pequeñas oscilaciones. A partir del mes de junio, la crisis de las grandes economías latinoamericanas y la incertidumbre sobre los beneficios de las grandes empresas, unido a la desaceleración de la economía, llevaron al IBEX a perder un 33 % en tan sólo cinco meses. Los mínimos del año se registraron en el mes de octubre y con las expectativas de recorte de los tipos de interés en Estados Unidos y en Europa y la mejora de las perspectivas de beneficios para el 2003, el IBEX mejoró un 11 % en los últimos tres meses del ejercicio pero lejos aún de los niveles de principios de año. La volatilidad ha sido el factor dominante en los mercados.

### Evolución del valor

A 31 de diciembre de 2002, el capital social de la compañía ascendía a 1.036.890 miles de euros, representado por 345.629.915 acciones al portador, de 3 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas, de las cuales 308.593.549 son acciones de Clase A y 37.036.366 son acciones nominativas privilegiadas de Clase B, que cuentan con los mismos derechos que las acciones ordinarias y que, adicionalmente, tendrán derecho a un dividendo preferente en los términos establecidos en la Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) de Ibérica de Autopistas, S.A.

Durante el año 2002 se han llevado a cabo dos ampliaciones de capital, la primera el 29 de junio de 2002, por un importe nominal de 111.109 miles de euros, mediante la emisión de 37.036.366 acciones privilegiadas, integradas en una nueva Clase B y en una única serie, de 3 euros de valor cada una, con el fin de atender a la modalidad de contraprestación mediante canje de valores de la OPA formulada por la Sociedad sobre las acciones de Ibérica de Autopistas, S.A., y cuya prima de emisión ascendió a 115.553 miles de euros. La segunda, el 9 de diciembre de 2002, acordó aumentar el capital en la proporción de una acción nueva por cada veinte antiguas, de Clase A o B indistintamente, por un importe de 49.375.701 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 16.458.567 nuevas acciones ordinarias de la Clase A. Entre el 27 de diciembre de 2002 y el 10 de enero de 2003 se negociaron 35,5 millones de derechos, con un precio máximo de 0,57 euros, un mínimo de 0,54 y un cambio medio ponderado de 0,55. Con fecha de 7 de febrero de 2003 se admitieron a negociación las nuevas acciones.

Ambas clases de acciones se encuentran admitidas a cotización en las cuatro bolsas de valores españolas y se negocian a través del sistema de interconexión bursátil español (mercado continuo).

A partir del 1 de enero de 2002 y tras la reclasificación de los sectores del mercado continuo español, Acesa está agrupada dentro del sector de Servicios de Mercado y del subsector de Aparcamientos y Autopistas.

Las acciones ordinarias Clase A pertenecen al índice selectivo IBEX 35. Asimismo, está incluida en relevantes índices internacionales, como el Standard & Poor's Europe 350 y el Eurotop 300, que incluyen a las principales compañías europeas cotizadas.

El valor de las acciones de Acesa Infraestructuras Clase A ha aumentado un 1,3 % en el año 2002; el ajuste deriva de la ampliación de capital liberada de una acción por cada veinte, incremento que se añade al registrado en los dos años anteriores, lo que supone un incremento acumulado en los últimos 3 años del 30 %. El IBEX ha cerrado el año con una pérdida del 28 %, con un descenso acumulado en estos tres años de crisis bursátil del 48 %, tal y como se puede observar en el gráfico adjunto.

## Comparativo evolución Acesa e IBEX 35 en los últimos 3 años

### Evolución 3 años (de 2000 a 2002)

(Base 30/12/99 = 100)



Las acciones de Acesa empezaron el 2002 marcando el cierre mínimo del ejercicio el 16 de enero, con una tendencia plana hasta el mes de mayo; subieron un 2 % durante los meses centrales del año hasta alcanzar el cierre máximo del ejercicio en septiembre, tras la consecución de la OPA de Iberpistas y el anuncio de la fusión con Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., y en los últimos meses del ejercicio la cotización disminuyó para volver a recuperarse al confirmarse el proyecto de fusión, con lo que se cerró el año en positivo.

Como en años anteriores, Acesa ha sido de las pocas empresas del IBEX que ha conseguido cerrar con alza el 2002, ya que de los 35 valores del IBEX este año tan sólo 9 han terminado en positivo.

Este dato es aún más significativo para los tres últimos ejercicios, en los que sólo 4 de las 35 empresas que forman parte del IBEX 35 han conseguido cerrar con alzas, entre los que se encuentra Acesa.

## Acciones Acesa 2002 - Clase A



## 4\_2 Accionistas y bolsa

### Información de mercados

La capitalización bursátil de Acesa a 30 de diciembre de 2002 se situó en 3.784 millones de euros, 3.333 procedentes de las acciones de Clase A y 451 procedentes de las acciones de Clase B.

	Cierre 2002	Cierre 2001	% var.	Máximo	Fecha	Mínimo	Fecha
IBEX	6.036,9	8.397,6	-28	8.554,7	03/01/02	5.364,5	09/10/02
IBEX Utilities	11.429,2	17.033,5	-33	17.348,0	03/01/02	10.311,6	01/10/02
<b>Clase A</b>							
<b>Acesa ajustada (*)</b>	<b>10,80</b>	<b>10,66</b>	<b>+1,3</b>	<b>11,42</b>	<b>19/09/02</b>	<b>9,79</b>	<b>16/01/02</b>
Acesa	10,80	11,19	-3,5	11,99	19/09/02	10,28	16/01/02
<b>Clase B</b>							
<b>Acesa ajustada (*)</b>	<b>12,19</b>	-	-	<b>13,02</b>	<b>29/07/02</b>	<b>11,23</b>	<b>04/11/02</b>
Acesa	12,19	-	-	13,65	29/07/02	11,77	04/11/02

(\*) Ajuste derivado de la ampliación de capital liberada.

Nota: máximos y mínimos de cierre.

#### Acciones Clase A

Datos por acción (euros)	2002	2001
Beneficio Acesa (BPA)	0,57	0,59
Beneficio Acesa ajustado (1)	0,57	0,50
Dividendo (DPA)	0,45 (1)	0,45
Valor nominal	3,00	3,00
<b>Ratios bursátiles</b>		
PER (cotización cierre / BPA)	19,1	19,0
PER ajustado (1)	19,1	18,1
Rentabilidad por dividendo (2)	4,1 % (1)	4,0 %
Pay-out (dividendo / BPA)	85 %	80 %

(1) Ajuste derivado de la ampliación de capital liberada.

(2) Según la cotización de cierre.

#### Acciones Clase A

Frecuencia de contratación:	99,6 %
Días de contratación:	249
Volumen de negociación:	219.178.149 títulos (variación anual: +38 %)
Porcentaje equivalente sobre acciones:	71 %
Valor efectivo:	2.433.119.443,24 euros
Cambio medio ponderado:	11,14 euros
Capitalización bursátil (30/12/01):	3.332.810.329,20 euros
Opciones sobre acciones Acesa (100 acciones cada contrato):	22.637 contratos (variación anual: -48 %)

La acción tuvo una frecuencia de contratación del 97 % durante todo el año (249 días). No se alcanzó el 100 % de contratación por la suspensión de la acción por parte de la CNMV el pasado 18 de diciembre, debido al anuncio de la fusión con Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A.

## Acciones Clase B

Iniciaron su cotización el 29 de julio de 2002

Frecuencia de contratación:	30 %
Días de contratación:	31 (de los 105 días de negociación)
Volumen de negociación:	185.998 títulos
Porcentaje equivalente sobre acciones:	0,5 %
Valor efectivo:	2.444.405,02 euros
Cambio medio ponderado:	13,14 euros
Capitalización bursátil (30/12/01):	451.473.301,54 euros

## Dividendos

El importe destinado a dividendos del ejercicio 2002 es de 156.077 miles de euros. Esta cifra es un 18 % superior a la del año anterior y refleja el incremento del 5 % en la retribución, así como el derivado de la existencia de las nuevas acciones que fueron emitidas para atender la OPA de Iberpistas.

Representa una rentabilidad por dividendos del 4,1 % respecto al precio de cierre del ejercicio; el ajuste deriva de la ampliación de capital liberada de una acción por cada veinte, lo que la sitúa un año más como una de las más elevadas entre los valores que componen la bolsa española. La rentabilidad sobre nominal ha sido del 15 %.

Durante el año se ha repartido un dividendo complementario bruto de 0,223 euros por acción, que, sumado al dividendo a cuenta ya repartido a las acciones existentes en esa fecha, supone un dividendo bruto total por acción a aquellas de 0,463 euros, y de 0,223 euros por acción para las nuevas acciones procedentes de la ampliación de capital liberada.

## Accionistas

Acesa tiene a disposición de sus accionistas e inversores la revista *La Autopista Financiera*, que se envía trimestralmente a aquellos que lo soliciten y que se ha consolidado como un eficaz vehículo de información.

Además, en nuestra web en internet ([www.autopistas.com](http://www.autopistas.com)) existe un apartado específico para inversores y accionistas, donde puede encontrarse la información de interés para el público inversor.

## Participación accionarial

De acuerdo con las últimas comunicaciones de participaciones significativas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las participaciones accionariales directas en el capital social de Acesa Infraestructuras son las siguientes:

	% s/capital
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (*)	17,14
Inversiones Autopistas S.L.	11,22
Caixa d'Estalvis de Catalunya	8,24
Autostrade	7,21
Brisa International, SGPS, S.A.	5,77

(\*) La participación total de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Grupo) es del 29,09 % e incluye de entre las anteriores la de Caixa de Barcelona Seguros de Vida, S.A. y la de Inversiones Autopistas, S.L.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Balances de situación consolidados del Grupo Acesa a 31 de diciembre (en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Inmovilizado</b>	<b>4.957.359</b>	<b>3.733.552</b>
<i>Gastos de establecimiento</i>	6.061	11.612
<i>Inmovilizaciones inmateriales</i>	80.981	82.361
Gastos de investigación y desarrollo	5.427	8.103
Aplicaciones informáticas	16.472	13.014
Concesiones administrativas	54.230	49.163
Fondo de comercio	44.000	44.000
Estudios y proyectos	727	285
Otros	170	109
Amortizaciones	(40.045)	(32.313)
<i>Inmovilizaciones materiales</i>	4.287.756	3.262.601
Inversión en autopista	4.008.175	3.058.228
Terrenos y bienes naturales	4.154	3.510
Edificios y otras construcciones	280.789	246.397
Maquinaria y elementos de transporte	167.980	146.966
Instalaciones, utillaje y mobiliario	68.366	50.999
Otro inmovilizado	17.654	20.363
Otro inmovilizado en curso	98.294	11.710
Amortizaciones	(357.656)	(275.572)
<i>Inmovilizaciones financieras</i>	582.561	376.978
Participaciones puestas en equivalencia	498.237	308.762
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	6.000	-
Cartera de valores a largo plazo	33.425	39.382
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	1.425	1.287
Otros créditos	58.426	31.434
Provisiones	(14.952)	(3.887)
<b>Fondo de comercio de consolidación</b>	<b>924.506</b>	<b>213.251</b>
<b>Gastos para distribuir en varios ejercicios</b>	<b>274.284</b>	<b>105.714</b>
<b>Activo circulante</b>	<b>302.532</b>	<b>214.796</b>
<i>Existencias</i>	6.920	8.991
<i>Deudores</i>	223.126	170.556
Anticipos a acreedores	162	7
Clientes	59.848	45.090
Deudores por compensación Administraciones Públicas	78.014	81.507
Deudores varios	34.397	16.049
Personal	320	123
Administraciones Públicas	54.039	28.999
Provisiones	(3.654)	(1.219)
<i>Inversiones financieras temporales</i>	53.363	17.648
Cartera de valores a corto plazo	47.843	14.491
Intereses para cobrar	349	153
Otros créditos	5.171	3.004
<i>Tesorería</i>	17.198	17.285
Caja	1.971	982
Bancos e instituciones de crédito	15.227	16.303
<i>Ajustes por periodificación</i>	1.925	316
<b>Total activo</b>	<b>6.458.681</b>	<b>4.267.313</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>2.033.390</b>	<b>1.764.752</b>
<i>Capital social</i>	<i>1.036.890</i>	<i>876.405</i>
<i>Prima de emisión</i>	<i>115.553</i>	<i>-</i>
<i>Reservas de la sociedad dominante</i>	<i>739.403</i>	<i>759.427</i>
Reservas de Revalorización	554.526	603.902
Reserva legal RD 1564/1989	140.387	123.910
Reservas voluntarias	44.490	31.615
<i>Reservas en sociedades consolidadas por integración global</i>	<i>25.152</i>	<i>21.890</i>
<i>Reservas en sociedades puestas en equivalencia</i>	<i>5.047</i>	<i>1.855</i>
<i>Diferencias de conversión</i>	<i>(4.983)</i>	<i>(54)</i>
<i>Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante</i>	<i>195.329</i>	<i>171.948</i>
Beneficios consolidados	191.511	193.844
Beneficios atribuidos a socios externos	3.818	(21.896)
<i>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i>	<i>(79.001)</i>	<i>(66.719)</i>
<b>Socios externos</b>	<b>89.576</b>	<b>144.476</b>
<b>Diferencias negativas de consolidación</b>	<b>22.487</b>	<b>22.730</b>
<b>Ingresos para distribuir en varios ejercicios</b>	<b>23.862</b>	<b>20.725</b>
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>1.386.685</b>	<b>893.201</b>
Fondo de reversión	1.318.029	830.288
Otras provisiones	68.656	62.913
<b>Acreeedores a largo plazo</b>	<b>1.607.351</b>	<b>864.538</b>
<i>Emisiones de obligaciones</i>	<i>60.000</i>	<i>60.000</i>
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	<i>1.443.541</i>	<i>768.332</i>
<i>Desemb. pendientes acciones empresas grupo</i>	<i>55.598</i>	<i>-</i>
<i>Otros acreedores</i>	<i>48.212</i>	<i>36.206</i>
<b>Acreeedores a corto plazo</b>	<b>1.295.330</b>	<b>556.891</b>
<i>Emisiones de obligaciones (intereses)</i>	<i>553</i>	<i>505</i>
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	<i>1.037.263</i>	<i>405.169</i>
Préstamos	1.017.437	398.536
Intereses de préstamos	19.826	6.633
<i>Deudas con sociedades puestas en equivalencia</i>	<i>22.447</i>	<i>-</i>
<i>Acreeedores comerciales</i>	<i>160.239</i>	<i>78.859</i>
Acreeedores por operaciones de tráfico	140.851	64.706
Otros acreedores	19.388	14.153
<i>Otras deudas no comerciales</i>	<i>74.180</i>	<i>71.733</i>
Administraciones Públicas	43.777	45.026
Remuneraciones pendientes de pago	7.792	6.408
Otras deudas	16.319	16.535
Fianzas y depósitos recibidos	6.292	3.764
<i>Ajustes por periodificación</i>	<i>648</i>	<i>625</i>
<b>Total pasivo</b>	<b>6.458.681</b>	<b>4.267.313</b>

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Acesa a 31 de diciembre (en miles de euros)

<b>GASTOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<i>Gastos de personal</i>	130.493	119.238
Sueldos, salarios y asimilados	102.784	95.900
Cargas sociales	27.097	22.955
Fondo de jubilación y otras contingencias de personal	612	383
<i>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</i>	60.579	66.127
<i>Variación de las provisiones de tráfico</i>	2.214	(114)
<i>Otros gastos de explotación</i>	198.405	165.912
Servicios exteriores	115.783	96.077
Tributos	10.174	12.419
Dotación al fondo de reversión	72.448	57.416
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>391.691</b>	<b>351.163</b>
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>402.354</b>	<b>358.709</b>
Gastos financieros y asimilados	103.046	70.134
<b>Total gastos financieros</b>	<b>103.046</b>	<b>70.134</b>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	19.964	5.539
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>318.884</b>	<b>295.396</b>
Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos extraordinarios	48.007	15.270
<b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	<b>289.886</b>	<b>286.035</b>
Impuesto sobre sociedades	98.375	92.191
<b>Resultado consolidado del ejercicio - beneficio</b>	<b>191.511</b>	<b>193.844</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>(3.818)</b>	<b>21.896</b>
<b>Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante - beneficio</b>	<b>195.329</b>	<b>171.948</b>

<b>INGRESOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	761.583	681.488
Ingresos de peaje	645.441	591.502
Bonificaciones y rappels sobre peaje	(26.400)	(24.699)
Prestación de servicios	142.542	114.685
<i>Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</i>	3.976	6.324
<i>Otros ingresos de explotación</i>	28.486	22.060
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	28.486	22.060
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>794.045</b>	<b>709.872</b>
Otros intereses e ingresos asimilados	9.091	6.971
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>9.091</b>	<b>6.971</b>
<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>93.955</b>	<b>63.163</b>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	29.569	5.389
Reversión de diferencias negativas de consolidación	880	-
Beneficios procedentes del inmovilizado e ingresos extraordinarios	19.009	5.909
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>28.998</b>	<b>9.361</b>

### Grupo Acesa

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002

#### Nota 1. Actividad

##### a) Actividad

ACESA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (en adelante, Acesa o la Sociedad), con anterioridad AUTOPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A., fue constituida en Barcelona el 24 de febrero de 1967. Su domicilio social actual se encuentra en Barcelona, avenida del Parc Logístic, nº 12-20.

Hasta el 30 de junio de 2002, Acesa era titular de concesiones que fueron objeto de la aportación de rama de actividad efectuada a favor de AUTOPISTAS II, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A. (sociedad unipersonal), en adelante, Autopistas II, sociedad participada al 100 % (véase apartado b de esta nota).

Su objeto social hasta la aportación de la rama de actividad relativa a la concesión se ajustaba al marco jurídico aplicable a las Sociedades Concesionarias de Autopistas.

Mediante escritura pública del 29 de junio de 2002 la Sociedad, además de adaptar su denominación social, modificó su objeto social, que consiste en *“la construcción, conservación, explotación de autopistas en régimen de concesión, bien sólo la conservación y explotación y, en general, la gestión de concesiones de carreteras en España y en el extranjero.*

*Además de las anteriores actividades, constituye también su objeto la construcción de obras de infraestructuras viarias; las actividades complementarias de la construcción, conservación y explotación de autopistas; estaciones de servicio; centros integrados de logística y/o transporte y/o aparcamientos.*

*También podrá la Sociedad desarrollar cualesquiera actividades relacionadas con infraestructuras de transportes y de comunicación y/o telecomunicaciones al servicio de la movilidad y el transporte de personas, mercancías e información, con la autorización que, en su caso, fuese procedente.*

*La Sociedad puede desarrollar su objeto social, especialmente la actividad concesional, de forma directa o indirecta, a través de su participación en otras empresas, estando sujeta, con respecto a esto, a lo dispuesto en la legislación vigente en cada momento”.*

Como se indica en la nota 2, la Sociedad participa en concesiones de autopistas y de aparcamientos, y en actividades de servicios a la logística e infraestructuras de telecomunicaciones directamente o a través de otras empresas y en los porcentajes que en la misma nota se reseñan.

##### b) Aportación rama de actividad

La Junta General de la Sociedad celebrada el 29 de junio de 2002 acordó efectuar la aportación no dineraria de la rama de actividad relativa a la concesión administrativa de los itinerarios La Jonquera-Barcelona-Tarragona y Montgat-Palafròl de la autopista del Mediterráneo y Zaragoza-Mediterráneo de la del Ebro, incluyendo las actividades, los bienes, los derechos y las obligaciones relacionados con la misma, así como varias participaciones en otras sociedades concesionarias de autopistas, a Autopistas II, recibiendo como contraprestación los nuevos valores representativos del capital social que debe emitir la sociedad adquirente, facultando al Consejo de Administración para determinar el momento de la aportación así como los activos y pasivos que compondrían la rama de actividad y su valoración.

Fruto de la aportación de rama de actividad indicada, la Sociedad, en su condición de único accionista de Autopistas II decidió ampliar el capital social de esta sociedad en 876.405 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 292.134.982 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión total de 770.722 miles de euros, que serían íntegramente suscritas y desembolsadas

mediante la aportación no dineraria de la mencionada rama de actividad. El otorgamiento de la correspondiente escritura de ampliación de capital estableció el 1 de julio como fecha a partir de la cual se entenderían efectuadas todas las operaciones por cuenta de Autopistas II.

Esta valoración fue verificada por un experto independiente designado por el Registro Mercantil de Barcelona, quien emitió un informe favorable el 26 de junio de 2002. La diferencia de valor de los activos y pasivos aportados en la fecha de la valoración (31 de diciembre de 2001) y la fecha de la aportación (1 de julio de 2002) se reflejó en una cuenta corriente entre ambas sociedades.

La Junta General de Autopistas II constituida por su accionista único, Acesa, acordó, con fecha de 28 de agosto de 2002, aprobar el balance efectivo de la aportación de la rama de actividad de la explotación de autopistas cerrado a 30 de junio de 2002, fijar como fecha a efectos de la aportación el 1 de julio de 2002 y cuantificar el valor patrimonial neto de la rama de actividad que se aporta en 1.647.127 miles de euros.

## Nota 2. Bases de presentación y consolidación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acesa están formadas por la consolidación de la sociedad dominante Acesa Infraestructuras y las sociedades dependientes y asociadas siguientes:

### Sociedades dependientes y asociadas

(en miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Capital social	% participación		Soc. titular de la particip. indirecta
				directa	indirecta	
<b>Consolidadas por el procedimiento de integración proporcional</b>						
Serviacesa	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Servicios de gestión administrativa	3	100,00	–	–
<b>Explotación de autopistas</b>						
Autopistas II	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	876.465	100,00	–	–
Holdaucat, S.L.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Tenencia de acciones de concesionarias	58.963	–	100,00	Autopistas II
Autopistes de Catalunya, S.A. (Aucat)	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	78.682	–	100,00	Holdaucat
Ibérica de Autopistas, S.A. (Iberpistas) (7)	Pío Baroja, 6. Madrid	Tenencia de acciones de concesionarias	176.027	98,39	–	–
Autopistas A-6, S.A.	Pío Baroja, 6. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	50.000	–	98,39	Iberpistas
Iberavasa de inversiones, S.L.	Pío Baroja, 6. Madrid	Tenencia de acciones	24.207	–	98,39	Iberpistas
Castellana de Autopistas, S.A. Concesionaria del Estado (Castellana)	Pío Baroja, 6. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	24.000	–	98,39	Iberpistas
Proconex, S.A.	Pío Baroja, 6. Madrid	Explotación de las áreas de servicio	100	–	98,39	Iberpistas
Promoción de Autopistas Chile Limitada	Santiago de Chile	Concesionaria de autopistas de peaje	1.438	–	98,39	Iberpistas/ Proconex
Gestora de Autopistas, S.A.	Santiago de Chile	Concesionaria de autopistas de peaje	1.446	–	50,18	Promoción de Autopistas Chile Limitada
Grupo Concesionario del Oeste, S.A. (Gco) (4)	Ruta Nacional 7, km 25,92. Ituzaingó (Argentina)	Concesionaria de autopistas de peaje	81.126 (2)	48,60 (4)	–	–

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Sociedades dependientes y asociadas (en miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	Capital social	% participación directa	% participación indirecta	Soc. titular de la particip. indirecta
<b>Aparcamientos</b>						
Saba Aparcamientos, S.A. (Saba) (9)	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Explotación de aparcamientos	18.886	55,84	–	–
Parbla, S.A.	Passeig d'Amunt, 5. Barcelona	Explotación de aparcamientos	3	–	55,84	Saba
Iniciativa Serveis de Salou, S.L.	Sabino Arana, 38. Barcelona	Explotación de aparcamientos	180	–	55,84	Parbla
Societat Pirenaica d'Aparcaments, S.A. (Spasa)	Pau Casals, 7. Andorra la Vella (Principat d'Andorra)	Explotación de aparcamientos	301	–	50,44	Saba
Societat d'Aparcaments de Terrassa, S.A. (Satsa)	Pl. Vella, subsuelo. Terrassa	Explotación de aparcamientos	8.167	–	49,16	Saba
Saba Italia, S.p.A.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma (Italia)	Explotación de aparcamientos	28.600	–	33,50	Saba
Rabat Parking, S.A.	Rue de Larache, 8. Rabat (Marruecos)	Explotación de aparcamientos	1.879	–	28,48	Saba
<b>Telecomunicaciones</b>						
Acesa Telecom, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Servicios de telecomunicaciones	149.236	100,00	–	–
Difusió Digital Societat de Telecomunicacions, S.A. (Tradia)	Motors, 392. L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones	131.488	–	94,99	Acesa Telecom
<b>Consolidadas por el procedimiento de integración proporcional</b>						
<b>Explotación de autopistas</b>						
Autopista Vasco-Aragonesa, C.E.S.A.	Barrio de Anuntzibai, s/n. Orozco (Vizcaya)	Concesionaria de autopistas de peaje	234.000	–	49,19	Iberavasa
<b>Consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia</b>						
<b>Explotación de autopistas</b>						
Autopistas-Conces. Espanhola, SGPS, S.A.	Rua General Norton de Matos, 21-A. Arquiparque Algés Oeiras (Portugal)	Tenencia de acciones de concesionarias	50	–	100,00	Autopistas II
Iberacesa, S.L.	Pº Castellana, 51 Madrid	Tenencia de acciones de concesionarias	32.229	–	99,20	Autopistas II / Iberpistas
Isgasa, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Servicios técnicos de ingeniería	61	–	99,20	Iberacesa
Alazor Inversiones, S.A.	Rozabella, 6. Las Rozas (Madrid)	Tenencia de acciones de concesionarias	141.300	–	23,15	Iberacesa
Accesos de Madrid, C.E.S.A.	Rozabella, 6. Las Rozas (Madrid)	Concesionaria de autopistas de peaje	141.300	–	23,15	Alazor Inversiones
Tacel Inversiones, S.A.	Hórreo, 11. Santiago de Compostela	Tenencia de acciones de concesionarias	28.550	–	17,86	Iberacesa
Autopista Central Gallega, C.E.S.A.	Hórreo, 11. Santiago de Compostela	Concesionaria de autopistas de peaje	28.550	–	17,86	Tacel Inversiones
Ibermadrid de Infraestructuras, S.A.	Pío Baroja, 6. Madrid	Estudio, promoción y construcción de infraestructuras obra civil	500	–	98,39	Iberpistas
Sociedad Concesionaria del Elqui, S.A.	Santiago de Chile	Concesionaria de autopistas de peaje	76.040	–	24,60	Iberpistas

Sociedad	Domicilio	Actividad	Capital social	% participación		Soc. titular de la particip. indirecta
				directa	indirecta	
Infraestructuras y Radiales, S.A.	Golfo de Salónica, 27. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	6.292	–	7,38	Avasa
Autopista del Henares, S.A.C.E.	Golfo de Salónica, 27. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	79.700	–	7,38	Infraestructuras y Radiales
Túnel del Cadí, S.A.C.	Carretera de Vallvidrera a St. Cugat, km 5,3. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	105.504	–	37,19	Autopistas II
Autopista Terrassa-Manresa, Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A. (Autema)	Gran Via de les Corts Catalanes, 680. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	81.894	–	22,33	Autopistas II
Acesa Italia, S.R.L.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma. (Italia)	Tenencia de acciones de concesionarias	170.446 (1)	–	100,00	Autopistas II
Schemaventotto, S.p.A.	Calmaggiore, 23. Treviso (Italia)	Tenencia de acciones de concesionarias	445.536 (1)	–	12,83	Acesa Italia
Autostrade, S.p.A. (6)	Via A. Bergamini, 50. Roma (Italia)	Concesionaria de autopistas de peaje	615.349 (3)	–	3,85 (5)	Schemaventotto
Brisa, Auto-estradas de Portugal, S.A. (8)	Quinta da Torre da Aguilha Edificio Brisa, 2785-589. Sao Domingos de Rana (Portugal)	Concesionaria de autopistas de peaje	600.000 (3)	–	10,00	Autopistas II

#### Aparcamientos

Spel-Sociedade de Parques de Estacionamento, S.A.	Lugar do Espino Via Norte 4470 Porto (Portugal)	Explotación de aparcamientos	6.000	–	27,92	Saba
---	---	------------------------------	-------	---	-------	------

#### Servicios a la logística

Acesa Promotora Logística, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Promoción logística y asistencia técnica	44.842	100,00	–	–
Parc Logístic de la Zona Franca, S.A.	Calle 60, nº 19 Pol. Industrial de la Zona Franca. Barcelona	Promoción y explotación de parques logísticos	23.742	–	50,00	Acesa Promotora Logística
Areamed 2000, S.A.	Vía Augusta, 21-23. Barcelona	Explotación de áreas de servicio	70	–	50,00	Acesa Promotora Logística
Centro Intermodal de Logística, S.A. (Cilsa)	Portal de la Pau, 6. Barcelona	Promoción y explotación de parques logísticos	15.467	–	32,00	Acesa Promotora Logística

#### Telecomunicaciones

Adquisición de Emplazamientos, S.L. (Adesal)	Motors, 392. L'Hospitalet del Llobregat (Barcelona)	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones	3	–	94,99	Tradia
--	---	--	---	---	-------	--------

(1) Información a 31 de diciembre de 2001.

(2) Datos en miles de pesos argentinos, sin incluir el ajuste positivo por inflación recogido en los estados contables argentinos. El posible efecto del riesgo de tipo de cambio sobre el valor de la inversión está cubierto por las operaciones de cobertura descritas en la nota 17d de esta memoria.

(3) Información a 30 de septiembre de 2002.

(4) Sociedad cotizada en la Bolsa de Buenos Aires. Se posee el 57,6 % de los derechos de voto.

(5) Acciones pignoradas en garantía del préstamo concedido a Schemaventotto, S.p.A. para la compra de la participación en esta sociedad.

(6) Sociedad cotizada en la Bolsa de Milán.

(7) Sociedad cotizada en el mercado continuo. A 31 de diciembre de 2002 está en curso una OPA de exclusión.

(8) Sociedad cotizada en la Bolsa de Lisboa.

(9) Con motivo de la OPA de exclusión, las acciones de Saba ya no cotizan en bolsa a 31 de diciembre de 2002.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los administradores de Acesa Infraestructuras con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002, a partir de los registros de contabilidad, tanto de Acesa Infraestructuras como de sus sociedades dependientes, de acuerdo con las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, aprobadas en el Real Decreto 1815/91, de 20 de diciembre, y siguiendo el Plan General de Contabilidad y las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad de autopistas, túneles y otras vías de peaje para aquellas sociedades concesionarias de autopistas.

Todas las sociedades que forman el grupo consolidable cierran el ejercicio a 31 de diciembre.

Se han incorporado los ajustes y las reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables en aquellos casos que presentan diferencias significativas respecto a las de la sociedad dominante a efectos de alcanzar la imagen fiel del Grupo; para las sociedades puestas en equivalencia se ha homogeneizado siempre que se ha podido disponer de la información necesaria. Todos los saldos y transacciones significativos entre sociedades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

### b) Principios contables y de consolidación

Los métodos de consolidación aplicados para la obtención de las cuentas anuales consolidadas han sido los siguientes:

Integración global: para aquellas empresas sobre las que Acesa posee un dominio de más de un 50 % de su capital social o de los derechos de voto, o bien que se consoliden por integración global en el subgrupo al que pertenecen, o bien que se mantiene un dominio sobre su gestión y administración, y siempre que representen un interés significativo respecto a la imagen fiel de las cuentas consolidadas. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas por integración global se presenta en los capítulos "Socios externos del pasivo del balance de situación consolidado" y "Resultado atribuido a socios externos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada", respectivamente.

Integración proporcional: para aquellas sociedades en las que existe gestión conjunta (sociedades multigrupo).

Puesta en equivalencia: para aquellas empresas en las que el dominio directo o indirecto es superior al 20 % (3 % si cotiza en bolsa) e inferior al 50 % del capital social; aquellas en que, si bien la participación es inferior al 20 %, existe influencia notable en la gestión, y aquellas que, siendo el dominio del 50 % o superior, no presentan un interés significativo respecto a la imagen fiel de las cuentas consolidadas.

### c) Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones más significativas producidas en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2002 son las siguientes:

Creación y posterior ampliación de capital de Autopistas II, mediante la aportación de rama de actividad realizada por la sociedad (véase la nota 1b).

Creación de las sociedades Autopistas-Conces. Espanhola, SGPS, S.A. y Serviacesa, S.L. por un importe de 50 y 3 miles de euros, respectivamente. Acesa Infraestructuras es accionista único de ambas sociedades.

Incremento de la participación en Iberpistas en un 90,32 % como resultado de la OPA presentada por la Sociedad durante el 2002. Como consecuencia de esta adquisición, Acesa Infraestructuras ha pasado de consolidar Iberpistas por puesta en equivalencia a consolidar al Grupo Iberpistas por integración global con efectos el 1 de julio de 2002.

Acesa Infraestructuras, a través de Holdaucat, ha adquirido en el año 2002 el 22,27 % restante de Aucat hasta alcanzar el 100 % de la misma.

Incremento de la participación en el capital de Autema con la compra de un 12,28 % adicional (la participación actual es del 22,33 %).

Adquisición del 10 % de Brisa.

Adquisición del 1,8 % de Túnel del Cadí, por lo que la participación de Acesa Infraestructuras a 31 de diciembre de 2002 es del 37,19 %.

Venta de las participaciones en las sociedades Auto-Estradas do Atlântico, S.A. y Auto-Estradas do Atlântico II CS, S.A. en las que Acesa Infraestructuras participaba en un 10 %.

En el año 2002 se acordó la disolución de Fiparc con cesión global a título universal de su activo y pasivo a favor de Saba. Asimismo, Saba adquirió la sociedad Parbla, S.L. (que posee una participación del 100 % en Iniciativa Serveis de Salou, S.A.).

Acesa Promotora Logística ha adquirido en el año 2002 un 12,95 % de Cilsa hasta alcanzar una participación del 32 % de la misma. Asimismo, en diciembre de 2002, las participaciones que poseía Acesa Infraestructuras de Areamed y Parc Logístic de la Zona Franca han sido aportadas en una ampliación de capital a Acesa Promotora Logística.

### Nota 3. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas son los que se describen a continuación:

#### a) Fondo de comercio de consolidación

Corresponde a la diferencia existente entre el coste y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de las sociedades participadas en la fecha de primera consolidación corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas en el momento de la adquisición.

La amortización del fondo de comercio se efectúa de modo sistemático en un período máximo de veinte años o, en el caso de las concesionarias de autopistas de peaje y otras concesiones, en el período restante de la duración de la concesión ya que dicho período es el que mejor se adapta a la generación de los recursos necesarios para su recuperación.

#### b) Diferencias negativas de primera consolidación

En el caso de compra de acciones en que el valor pagado en el momento de la adquisición fue inferior al valor teórico contable de la inversión, esta diferencia se considera una diferencia negativa de primera consolidación y se revierte en el período de vida útil de los activos de la sociedad que ha originado dicha diferencia.

#### c) Conversión de estados financieros en divisas de sociedades extranjeras

Los estados financieros nominados en divisas correspondientes a las sociedades dependientes que se encuentran en el extranjero fuera del entorno euro se convierten a euros a través de la aplicación del método del tipo de cambio de cierre:

Capital y reservas se han convertido a los tipos de cambio históricos.

Las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias se han convertido aplicando los tipos de cambio medio del período.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

El resto de las partidas del balance se han convertido al tipo de cambio al cierre. Las diferencias resultantes de esta conversión se muestran separadamente en los movimientos de los distintos epígrafes de balance detallados en estas cuentas anuales.

Tras la aplicación del método, las diferencias de cambio habidas se muestran en el epígrafe "Diferencias de conversión" de los fondos propios del balance consolidado, salvo en el caso de Gco, debido a la situación de cobertura existente (véase nota 17d).

El tipo de cambio de cierre del peso argentino aplicado en la consolidación de los estados financieros de Gco ha sido de 1 dólar USA = 3,5 pesos argentinos. Las diferencias de cambio por conversión resultantes con relación a esta sociedad (una vez deducida la parte de la misma que corresponde a los socios externos) se muestran directamente como importe que debe recuperarse dentro del epígrafe "Inversiones financieras - Otros créditos" (46.355 miles de euros) al existir una cobertura de riesgos de cambio (véase nota 17d). Los estados financieros de Gco utilizados para la consolidación no incluyen el ajuste positivo por inflación recogido en los estados contables argentinos.

### d) Gastos de establecimiento

Corresponden a los gastos de constitución, primer establecimiento y ampliación de capital y se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años. Incluyen además los costes de ampliación de capacidad ligados a la adquisición de emplazamientos de Tradia.

### e) Inmovilizaciones inmateriales

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados a su precio de adquisición o a su coste de producción y se amortizan linealmente en un período máximo de cinco años, con excepción de los estudios y proyectos, que se amortizan en diez años a partir de la fecha en que se constata la viabilidad del proyecto.

Las concesiones administrativas corresponden a los importes desembolsados para obtener las explotaciones de algunos aparcamientos del grupo Saba y se amortizan en un período máximo de 50 años, que corresponde al período de concesión. Asimismo, se incluyen los gastos incurridos para obtener la concesión administrativa que posee Castellana de Autopistas, S.A. y se amortizan de modo sistemático durante el período concesional.

En este epígrafe se incluye, asimismo, el fondo de comercio proveniente de la sociedad participada Tradia, que se amortiza linealmente en un período de 20 años.

### f) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición, actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales. También se incluye el importe de las plusvalías tácitas satisfechas en la adquisición de la participación en Saba.

Los costes de personal y otros gastos, así como los gastos financieros netos directamente imputables a la inversión en autopista, son incorporados a la misma hasta su entrada en explotación.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor neto contable de los elementos que son dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Como consecuencia de las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje, la inversión en autopista de Acesa existente a 31 de diciembre de 1998 se sigue amortizando a través de dotación al fondo de reversión.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	<b>Coeficiente</b>
Edificios y otras construcciones	2 - 6,6 %
Maquinaria	6 - 30 %
Utillaje	7 - 37,5 %
Otras instalaciones	7 - 20 %
Mobiliario	10 - 20 %
Equipos para el proceso de información	20 - 37,5 %
Otro inmovilizado material	3 - 30 %
Maquinaria de peaje	3 - 12 %
Inversión en autopista	2 - 20 % (*)

(\*) Gco amortiza la inversión en autopista durante el período de concesión en función del tráfico pasante.

#### **g) Inmovilizaciones e inversiones financieras**

El valor por el que figuran las participaciones en sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia es el valor teórico contable de las mismas a 31 de diciembre.

El resto de inversiones financieras se encuentran valoradas al coste de adquisición minoradas, en su caso, por la provisión correspondiente a la depreciación sufrida.

#### **h) Gastos para distribuir en varios ejercicios**

En este epígrafe se incluyen:

Gastos incurridos en la formalización y renovación de préstamos, los cuales se amortizan durante su período de vigencia, por un importe de 7.671 miles de euros.

La contrapartida de la deuda pendiente ante el Ministerio de Fomento, de resultas del convenio firmado por Acesa en octubre de 1998 con el Estado y la Generalitat de Catalunya. En dicho convenio se estableció que el saldo pendiente de pago de 20.973 miles de euros por el tramo Montmeló-el Papiol se satisfaga a partes iguales en los últimos cinco años de la concesión. Como contrapartida de dicho pago y a raíz de la resolución del Ministerio de Fomento del 8 de abril de 1999, se ha contabilizado un importe equivalente en concepto de gastos para distribuir en varios ejercicios. La citada resolución dispone que los pagos por el anterior concepto se irán compensando con los descuentos establecidos para determinados desplazamientos de vehículos que circulan por ciertas vías de peaje, los cuales correrán a cargo de dicho Ministerio y hasta donde éstos alcancen. A 31 de diciembre de 2002, los descuentos reconocidos han ascendido a 4.262 miles de euros, están a esta fecha de cierre pendientes de compensar dicho importe del saldo pendiente de pago de 20.973 miles de euros (otros acreedores a largo plazo). El saldo a 31 de diciembre de este concepto es de 16.711 miles de euros.

Los gastos financieros producidos por el endeudamiento originado para financiar la inversión en autopistas de Aucat y Avasa que se diferían y se imputan a resultados a lo largo de la vida de la concesión en función de los ingresos y de acuerdo con la normativa aplicable. El importe activado por dicho concepto a 31 de diciembre de 2002 asciende a 47.331 y 168.205 miles de euros, respectivamente. El resto de sociedades concesionarias de autopistas consolidadas por integración global no tiene importes diferidos por este concepto.

El alquiler anticipado de las infraestructuras por parte de Tradia, que asciende a 19.952 miles de euros. Dicho importe se amortiza durante los 25 años de duración del contrato.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

Los gastos derivados de las operaciones contratadas en el mes de octubre de 2000 con relación a la operación de adquisición del 48,6 % de Gco por importe asegurado de 120,6 millones de dólares (véase nota 17d). Estos gastos se periodifican mensualmente a lo largo de los 60 meses que abarca la cobertura. El saldo a 31 de diciembre de 2002 asciende a 14.414 miles de euros.

### i) Existencias

Las existencias se componen fundamentalmente de repuestos para elementos del inmovilizado y se valoran al precio de adquisición calculado según el método de precio medio ponderado, practicándose en su caso las correcciones valorativas necesarias y dotándose a tal efecto la pertinente provisión.

### j) Socios externos

En este capítulo se muestra la participación de los accionistas minoritarios en el valor teórico contable a 31 de diciembre de las sociedades consolidadas por el método de integración global. Las participaciones de los accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio de las sociedades consolidadas por el método de integración global se recogen en el capítulo "Resultado atribuido a socios externos".

### k) Fondo de reversión

El fondo de reversión de las sociedades del Grupo se va generando anualmente, y durante el período de concesión de los activos sujetos a reversión, mediante cargos sistemáticos a la cuenta de pérdidas y ganancias hasta alcanzar, a su término, el valor neto contable de los activos para revertir, incrementado en el importe estimado de los gastos para efectuar sobre los mismos con el fin de poder entregarlos en los términos y las condiciones de uso contemplados en el contrato de concesión.

En el caso de las sociedades concesionarias españolas, de acuerdo con las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad, la dotación al fondo de reversión se calcula tomando como base los ingresos de peaje reales en cada uno de los años respecto del total de los previstos en el actual Plan Económico-Financiero hasta el fin de la concesión. El importe con el que se dota este fondo en las cuentas del ejercicio 2002 es de 72.448 miles de euros.

### l) Otras provisiones

Siguiendo el principio de prudencia, las sociedades del Grupo registran las provisiones que consideran necesarias en relación con los riesgos inherentes a su actividad que pudiesen llegar a afectarles.

### m) Fondo de jubilación y otras contingencias de personal

Acesa Infraestructuras y Autopistas II tienen exteriorizado, mediante una póliza de seguros, el fondo que representa el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos en relación con ciertos premios de jubilación con sus empleados.

### n) Deudores y acreedores comerciales y no comerciales

Los débitos y créditos originados por las operaciones, sean o no consecuencia del tráfico normal del negocio, se registran por su valor nominal, practicando las correcciones valorativas necesarias con objeto de provisionar el riesgo de insolvencia. Se clasifican a corto o largo plazo en función de que su vencimiento sea inferior o superior a un año a la fecha de cierre del ejercicio.

### o) Impuesto sobre sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio recoge el gasto por impuesto sobre sociedades de las sociedades consolidadas por integración global, en cuyo cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio, las diferencias entre la base imponible del impuesto y el resultado contable, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tienen derecho las sociedades del Grupo.

Acesa tributa en régimen de consolidación fiscal, conjuntamente con aquellas participadas que cumplen los requisitos establecidos en la legislación vigente (véase la nota 14).

#### p) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta del euro se contabilizan al tipo de cambio de la fecha de la operación. Las sociedades del entorno euro proceden al cierre del ejercicio a actualizar los créditos y débitos en moneda distinta del euro al tipo de cambio oficial vigente en aquella fecha. Las diferencias de cambio generadas al cierre del ejercicio por operaciones corrientes se imputan a resultados en el caso de pérdidas, difiriéndose el efecto hasta el vencimiento en caso de beneficios (véanse las operaciones de cobertura de riesgos de tipo de cambio de Acesa Infraestructuras en la nota 17d).

#### q) Contabilización de ingresos y gastos

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

#### r) Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Anualmente se registran como gasto o como inversión, en función de su naturaleza, los desembolsos efectuados para cumplir con las exigencias legales en materia de medio ambiente. Los importes registrados como inversión se amortizan en función de su vida útil.

No se ha considerado ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental habida cuenta que no existen contingencias relacionadas con la protección del medio ambiente.

### Nota 4. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento producido durante el ejercicio en el fondo de comercio de consolidación ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.01	Incorporación perímetro consol.	Adiciones	Amortización	Saldo a 31.12.02
Holdaucat	30.020	-	-	(815)	29.205
Aucat	64.209	-	98.874	(3.632)	159.451
Brisa	-	187.323	-	(4.557)	182.766
Spel	2.751	-	-	(257)	2.494
Satsa	108	-	-	(29)	79
Rabat	108	-	-	(18)	90
Parbla	-	-	665	(33)	632
Tradia	5.368	-	-	(282)	5.086
Gco	73.603	-	-	(655)	72.948
Iberpistas	25.216	-	356.957	(6.812)	375.361
Avasa	-	71.306	-	(1.951)	69.355
Iberacesa	-	176	-	(107)	69
Autema	11.868	-	15.918	(816)	26.970
<b>Total</b>	<b>213.251</b>	<b>258.805</b>	<b>472.414</b>	<b>(19.964)</b>	<b>924.506</b>

Las incorporaciones al fondo de comercio de consolidación se deben a las adquisiciones indicadas en la nota 2.

El posible efecto del riesgo de tipo de cambio sobre el fondo de comercio de Gco está cubierto por las operaciones de cobertura descritas en la nota 17d.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Nota 5. Diferencias negativas de consolidación

Las diferencias negativas de consolidación corresponden al Grupo Saba, por la participación en Saba Italia, y al Grupo Autopistas II, por la participación en Túnel del Cádiz. El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Saldo a 31.12.01	Adiciones	Imputación a resultados	Saldo a 31.12.02
Saba Italia	8.691		(184)	8.507
Túnel del Cádiz	14.039	637	(696)	13.980
<b>Total</b>	<b>22.730</b>	<b>637</b>	<b>(880)</b>	<b>22.487</b>

### Nota 6. Inmovilizaciones materiales e inmateriales

Los importes y las variaciones experimentadas durante el ejercicio 2002 por las partidas que componen el inmovilizado material e inmaterial son los siguientes:

	Saldo a 31.12.01	Incorporación perímetro consol.	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Dif. conversión	Saldo a 31.12.02
<b>Inmovilizado inmaterial</b>	<b>114.674</b>	<b>2.592</b>	<b>9.171</b>	<b>(1.709)</b>	<b>(3.697)</b>	<b>(5)</b>	<b>121.026</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>3.538.173</b>	<b>1.060.974</b>	<b>185.090</b>	<b>(17.497)</b>	<b>9.631</b>	<b>(130.959)</b>	<b>4.645.412</b>
Inversión en autopista	3.003.214	955.878	37.862	(40)	76.389	(125.746)	3.947.557
Maquinaria de peaje	55.014	1.766	6.854	(332)	(1.061)	(1.623)	60.618
Terrenos y bienes naturales	3.510	507	213	(76)	-	-	4.154
Edificios y otras construcc.	246.397	3.217	23.857	(11.019)	18.337	-	280.789
Otro inmovilizado	218.328	12.702	21.850	(5.812)	10.522	(3.590)	254.000
Otro inmovilizado en curso	11.710	86.904	94.454	(218)	(94.556)	-	98.294
<b>Total</b>	<b>3.652.847</b>	<b>1.063.566</b>	<b>194.261</b>	<b>(19.206)</b>	<b>5.934</b>	<b>(130.964)</b>	<b>4.766.438</b>

A su vez, las variaciones de la amortización acumulada durante dicho ejercicio son:

	Saldo a 31.12.01	Incorporación perímetro consol.	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Dif. conversión	Saldo a 31.12.02
<b>Inmovilizado inmaterial</b>	<b>32.313</b>	<b>270</b>	<b>9.217</b>	<b>(1.415)</b>	<b>(337)</b>	<b>(3)</b>	<b>40.045</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>275.572</b>	<b>50.755</b>	<b>47.912</b>	<b>(3.151)</b>	<b>615</b>	<b>(14.047)</b>	<b>357.656</b>
Inversión en autopista	87.854	44.720	16.535	-	140	(13.005)	136.244
Maquinaria de peaje	35.360	-	4.035	(65)	(469)	(518)	38.343
Edificios y otras construcc.	53.639	913	8.016	(842)	575	-	62.301
Otro inmovilizado	98.673	5.122	19.326	(2.244)	369	(524)	120.722
Provisión inmov. material	46	-	-	-	-	-	46
<b>Total</b>	<b>307.885</b>	<b>51.025</b>	<b>57.129</b>	<b>(4.566)</b>	<b>278</b>	<b>(14.050)</b>	<b>397.701</b>

Las inversiones del inmovilizado material situadas fuera del territorio español ascienden a 149.730 miles de euros (180.318 miles de euros de inmovilizado bruto y 30.588 miles de euros de fondo de amortización).

A efectos de la determinación de las magnitudes consolidadas se consideran como más valor de la partida "Edificios y otras construcciones", las plusvalías tácitas en los inmuebles existentes en el momento de la adquisición de la participación en Saba, según valoración efectuada por una sociedad de tasación independiente, y que se mantienen al cierre del ejercicio. El saldo neto de las plusvalías tácitas a 31 de diciembre de 2002 asciende a 24.295 miles de euros.

Dentro del inmovilizado material existen 4.282 millones de euros de activos revertibles en función de las concesiones obtenidas en cada caso, principalmente inversión en autopista, que incluyen 2.068 millones de euros de revalorizaciones y actualizaciones.

La mayor parte de los edificios y otras construcciones están vinculados a concesiones administrativas concedidas por distintas corporaciones de derecho público, que deberán revertir a las mismas una vez terminados los plazos de concesión.

Existen los siguientes elementos que se encuentran totalmente amortizados:

	<b>Importe</b>
Maquinaria de peaje	22.163
Edificios y otras construcciones	222
Maquinaria y elementos de transporte	37.274
Utillaje	1.995
Otras instalaciones	10.396
Mobiliario	2.427
Equipos para el proceso de información	4.499
Otro inmovilizado material	13.133
<b>Total valor contable bruto</b>	<b>92.109</b>

Es política de las sociedades del Grupo contratar las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a las instalaciones del inmovilizado material, con la excepción de los edificios e instalaciones de las áreas de servicio en las que los seguros corren a cargo de los cesionarios. Asimismo, y por lo que se refiere a las actividades de las sociedades del Grupo, se tienen también concertadas las correspondientes pólizas de responsabilidad civil.

## Nota 7. Inmovilizaciones financieras

El importe y las variaciones experimentadas por las partidas que componen el inmovilizado financiero son:

	<b>Saldo a 31.12.01</b>	<b>Incorporación perímetro consol.</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Trasposos</b>	<b>Dif. conversión</b>	<b>Saldo a 31.12.02</b>
Participaciones puestas en equivalencia	308.762	168.413	62.810	(37.438)	-	(4.310)	498.237
Créditos a sociedades por puesta en equivalencia	-	-	3.000	-	3.000	-	6.000
Cartera de valores a largo plazo	39.382	10.172	1.706	(17.895)	60	-	33.425
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	1.287	61	528	(457)	6	-	1.425
Otros créditos	31.434	166	32.579	(271)	(1.104)	(4.378)	58.426
Provisiones	(3.887)	(317)	(15.835)	4.992	95	-	(14.952)
<b>Total</b>	<b>376.978</b>	<b>178.495</b>	<b>84.788</b>	<b>(51.069)</b>	<b>2.057</b>	<b>(8.688)</b>	<b>582.561</b>

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

El movimiento experimentado por las partidas que componen el epígrafe de participaciones puestas en equivalencia es:

	Saldo a 31.12.01	Incorporación perímetro consol.	Aumentos	Resultado ejercicio	Disminuciones	Dif. de conversión	Traspasos	Saldo a 31.12.02
Acesa Italia	175.631	-	-	8.000	(1.120)	-	-	182.511
Brisa	-	121.986	-	13.600	(6.300)	-	-	129.286
Iberacesa	19.470	19.146	787	293	-	-	-	39.696
Parc Logístic ZF	11.640	-	-	(149)	-	-	(11.491)	-
Acesa P. Logística	22.946	-	19.467	368	(60)	-	14.095	56.816
Auto-Estr. do Atlântico	5.253	-	-	-	(5.253)	-	-	-
Areamed 2000	974	-	-	1.630	-	-	(2.604)	-
Auto-Estr. do Atlânt. II	5	-	-	-	(5)	-	-	-
Autopistas SGPS	-	50	-	-	-	-	-	50
Adq. Emplazamientos	3	-	-	-	-	-	-	3
Túnel del Cadi	38.978	-	1.904	705	-	-	-	41.587
Iberpistas	22.253	-	-	1.427	(23.680)	-	-	-
Autopista del Henares	-	4.628	-	-	-	-	-	4.628
Conces. del Elqui	-	22.265	805	1.812	-	(4.310)	-	20.572
Ibermadrid de Infr.	-	338	-	9	-	-	-	347
Autema	8.231	-	10.275	2.235	(1.020)	-	-	19.721
Spel	3.378	-	3	(361)	-	-	-	3.020
<b>Total</b>	<b>308.762</b>	<b>168.413</b>	<b>33.241</b>	<b>29.569</b>	<b>(37.438)</b>	<b>(4.310)</b>	<b>-</b>	<b>498.237</b>

La participación por puesta en equivalencia de Iberpistas ha pasado a consolidarse por integración global desde el 1 de julio.

Durante el ejercicio 2002, se han vendido las participaciones en Auto-Estradas do Atlântico y Auto-Estradas do Atlântico II.

Acesa Infraestructuras ha incorporado las siguientes empresas por puesta en equivalencia:

Brisa, con una participación del 10 %.

Autopista del Henares, Concesionaria del Elqui e Ibermadrid de Infraestructuras, como sociedades del Grupo Iberpistas por puesta en equivalencia.

El subgrupo consolidado de Acesa Promotora Logística, S.A. (consolidado por puesta en equivalencia) incluye en su activo las siguientes participaciones consolidadas por puesta en equivalencia y fondos de comercio de consolidación respectivos:

Subgrupo consolidado a 31.12.02. Acesa Promotora Logística, S.A.		
	Participaciones puestas en equivalencia	Fondo comercio consolidación
Parc Logístic de la Zona Franca	11.491	-
Areamed 2000	2.604	-
Cilsa	25.628	16.614
<b>Total</b>	<b>39.723</b>	<b>16.614</b>

La cartera de valores a largo plazo está compuesta, básicamente, por la participación en Xfera Móviles, S.A. Para una parte significativa de la misma se ha dotado la correspondiente provisión.

En cumplimiento del artículo 86 del Real Decreto Ley 1564/1989, se han venido efectuando en su día las preceptivas comunicaciones a las sociedades en las que la participación es superior al 10 %, así como las sucesivas adquisiciones de múltiplos del 5 % del capital. Estas adquisiciones también se comunicaron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## Nota 8. Deudores

El desglose de este epígrafe por tipo de actividad es el siguiente:

	Importe
Autopistas	153.812
Aparcamientos	19.853
Telecomunicaciones	49.461
<b>Total</b>	<b>223.126</b>

## Nota 9. Inversiones financieras temporales

La tasa media de rentabilidad de los depósitos mantenidos por sociedades del Grupo durante el ejercicio 2002 se sitúa en torno al 3,15 % anual.

## Nota 10. Fondos propios

El importe y los movimientos en los fondos propios durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2002 han sido los siguientes:

	Saldo a 31.12.01	Distribución resultado del ejercicio	Ampliación del capital	Beneficio del ejercicio	Otros motivos	Saldo a 31.12.02
Capital social	876.405	-	160.485	-	-	1.036.890
Prima de emisión	-	-	115.553	-	-	115.553
Reservas sociedad dominante						
Reserva de Revalorización RDL 7/1996	603.902	-	(49.376)	-	-	554.526
Reserva legal	123.910	16.477	-	-	-	140.387
Reservas distribuibles	31.615	12.875	-	-	-	44.490
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	21.890	7.792	-	-	(4.530)	25.152
Reservas en sociedades por puesta en equivalencia	1.855	2.953	-	-	239	5.047
Diferencias de conversión	(54)	(14)	-	-	(4.915)	(4.983)
Beneficios atribuibles a la sociedad dominante	171.948	(171.948)	-	195.329	-	195.329
Dividendo a cuenta	(66.719)	66.719	-	-	(79.001)	(79.001)
<b>Total</b>	<b>1.764.752</b>	<b>(65.146)</b>	<b>226.662</b>	<b>195.329</b>	<b>(88.207)</b>	<b>2.033.390</b>

El importe de otros del epígrafe de reservas en sociedades consolidadas por integración global corresponde a las operaciones con acciones propias de Saba con motivo de la OPA de exclusión.

### a) Capital social

El capital social de Acesa está constituido por 345.629.915 acciones representadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de las cuales 308.593.549 son acciones de Clase A y 37.036.366 son acciones nominativas privilegiadas de Clase B que cuentan con los mismos derechos que las acciones ordinarias y, adicionalmente, tendrán derecho a un dividendo preferente que se abonará de una sola vez a los titulares de dichas acciones en un plazo de cinco años y tres meses a partir de la fecha de publicación del resultado de la Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de Iberpistas en los boletines de cotización de las bolsas de valores. El importe máximo del dividendo preferente correspondiente

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

a cada acción privilegiada vendrá determinado por la diferencia existente entre 14,87 euros por acción y el valor medio ponderado de cotización de las acciones ordinarias de Acesa en el trimestre anterior a la fecha de devengo, con el límite máximo de 4,25 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2002 las participaciones más significativas en el capital social son las siguientes:

	%
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Grupo)	29,09
Caixa d'Estalvis de Catalunya	8,24
Autostrade, S.p.A.	7,21
Brisa	5,77

Todas las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las bolsas de valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia y se negocian a través del sistema de interconexión bursátil español (mercado continuo) y forman parte de sus índices, IBEX 35 e IBEX Utilities. Asimismo, se negocian opciones sobre acciones de la Sociedad en el mercado de opciones de Meff Renta Variable.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas del 29 de junio de 2002, la Sociedad realizó una ampliación de capital por un importe nominal de 111.109 miles de euros, mediante la emisión de 37.036.366 acciones privilegiadas, integradas en una nueva Clase B y en una única serie, de 3 euros de valor cada una, con el fin de atender a la modalidad de contraprestación mediante canje de valores, establecida para la mejora de las condiciones de la Oferta Pública de Adquisición formulada por la Sociedad sobre las acciones de Iberpistas con fecha de 20 de mayo de 2002. La prima de emisión ascendió a 115.553 miles de euros. En dicha junta se aprobó, a su vez, un dividendo complementario del ejercicio 2001 de 0,22 euros brutos por acción, lo que representa 65.146 miles de euros.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas del 9 de diciembre de 2002, la Sociedad realizó una ampliación de capital liberada, con cargo a la cuenta de Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, en la proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, por importe de 49.376 miles de euros.

El Consejo de Administración tiene delegada, por la Junta General de Accionistas del 23 de mayo de 2000, la facultad de aumentar, una o varias veces, el capital social mediante aportaciones dinerarias, hasta la cifra máxima de 417.336 miles de euros y dentro de un plazo que expirará el 23 de mayo de 2005. La delegación se halla totalmente vigente.

### b) Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del citado Real Decreto Ley, a la que se acogió Acesa Infraestructuras.

Habiendo transcurrido el plazo de tres años desde la fecha de cierre del balance, en el que constan las operaciones de actualización sin haberse producido la comprobación por parte de la Administración Tributaria, las operaciones de actualización se consideran comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta aceptado por la Inspección de Tributos y, por tanto, dicho saldo puede destinarse a:

Eliminar los resultados contables negativos.

Ampliar el capital social.

Crear reservas de libre disposición, una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados o bien hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Dada la aportación de rama de actividad descrita en la nota 1b, la condición de que la plusvalía haya sido realizada sólo puede

entenderse cumplida cuando la sociedad adquirente de los elementos actualizados integrantes de la nueva rama de actividad amortice contablemente dichos elementos o bien los transmita o los dé de baja en contabilidad.

### c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal para que ésta alcance, al menos, el 20 % del capital. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda el 10 % del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### d) Reservas en sociedades consolidadas por integración global y por puesta en equivalencia

El desglose por sociedades de estos epígrafes es el siguiente:

	Importe
Grupo Iberpistas	(245)
Grupo Saba	11.273
Grupo Holdaucat	12.397
Gco	10.277
Grupo Acesa Telecom	(8.550)
<b>Total reservas en sociedades consolidadas por integración global</b>	<b>25.152</b>

	Importe
Grupo Acesa Italia	4.082
Grupo Acesa Promotora Logística	1.156
Grupo Iberacesa	214
Grupo Saba	(405)
<b>Total reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia</b>	<b>5.047</b>

A 31 de diciembre de 2002, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") poseía directa o indirectamente el 39,91 % del capital social de Saba.

### e) Diferencias de conversión

El desglose por sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	Importe
Grupo Saba	(60)
Grupo Iberpistas	(4.923)
<b>Total diferencias de conversión</b>	<b>(4.983)</b>

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Nota 11. Socios externos

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre corresponde a la participación de los accionistas minoritarios en el valor teórico contable a dicha fecha de las sociedades consolidadas por integración global de los grupos Saba, Holdaucat, Iberpistas y Acesa Telecom y de la sociedad Gco, siendo su movimiento en el ejercicio:

	Saldo a 31.12.01	Incram. participación	Rtdos	Dividendo atr. a socios externos	Dif. de conversión	Otros	Saldo a 31.12.02
Grupo Saba	77.564	(2.362)	5.840	(4.743)	-	(5.451)	70.848
Grupo Holdaucat	22.439	(20.121)	1.275	(3.593)	-	-	-
Grupo Acesa Telecom	6.006	-	(698)	-	-	-	5.308
Grupo Iberpistas	-	5.884	722	(454)	(3)	-	6.149
Gco	38.467	-	(10.957)	-	(20.239)	-	7.271
<b>Total</b>	<b>144.476</b>	<b>(16.599)</b>	<b>(3.818)</b>	<b>(8.790)</b>	<b>(20.242)</b>	<b>(5.451)</b>	<b>89.576</b>

### Nota 12. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos de este epígrafe durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Saldo a 31.12.01	Incorp. perímetro consol.	Dotaciones	Aplicaciones	Dif. conversión	Saldo a 31.12.02
Fondo de reversión (veáse nota 2k)	830.288	415.340	72.448	(47)	-	1.318.029
Otras provisiones (veáse nota 2l)	62.913	-	11.120	(4.181)	(1.196)	68.656
<b>Total</b>	<b>893.201</b>	<b>415.340</b>	<b>83.568</b>	<b>(4.228)</b>	<b>(1.196)</b>	<b>1.386.685</b>

### Nota 13. Emisiones de obligaciones y deudas con entidades de crédito

En el cuadro adjunto se refleja, al término del ejercicio 2002, el saldo de las operaciones de crédito vigentes.

	Vencimiento	Nominal	Saldo dispuesto
1ª emisión obligaciones	2010	20.000	20.000
2ª emisión obligaciones	2010	20.000	20.000
3ª emisión obligaciones	2015	20.000	20.000
<b>Total obligaciones</b>		<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
Crédito sindicado	2009	216.365	216.365
Crédito sindicado	2004	7.212	7.212
Póliza de crédito	2004	27.046	16.871
Póliza de crédito	2015	2.724	2.484
Préstamo sindicado	2006	210.354	210.354
Préstamo sindicado	2013	189.225	181.414
Préstamo ICO	2005	769	231
Préstamo	2013	301.050	234.735
Préstamo	2011	200.000	110.100
Préstamo	2007	60.000	60.000

	Vencimiento	Nominal	Saldo dispuesto
Préstamo	2007	60.000	60.000
Préstamo	2016	100.000	55.000
Préstamo	2005	45.000	45.000
Préstamo	2006	40.000	40.000
Préstamo	2006	40.000	40.000
Préstamo	2007	31.000	31.000
Préstamo	2006	30.000	30.000
Préstamo	2008	30.000	30.000
Préstamo	2004	18.010	18.010
Préstamo	2005	15.345	15.345
Préstamo	2006	15.259	15.259
Préstamo	2006	11.493	11.493
Préstamo	2006	7.629	7.629
Préstamo	2006	3.780	3.780
Préstamo	2017	721	490
Crédito hipotecario	2009	180	127
Crédito hipotecario	2016	731	642
<b>Total préstamo</b>		<b>1.663.893</b>	<b>1.443.541</b>
<b>Total a largo plazo</b>		<b>1.723.893</b>	<b>1.503.541</b>
Créditos sindicados		162.271	151.582
Pólizas de crédito		877.894	433.284
Préstamos sindicados		363.000	363.000
Préstamos		50.742	50.127
Factoring		24.000	19.444
<b>Total a corto plazo</b>		<b>1.477.907</b>	<b>1.017.437</b>
<b>Total obligaciones y deudas con entidades de crédito</b>		<b>3.201.800</b>	<b>2.520.978</b>

Durante el año 2002 las sociedades del Grupo han formalizado diversas operaciones con el objetivo de cubrir sus necesidades de financiación.

A 31 de diciembre, las sociedades del Grupo mantenían deudas en moneda extranjera, principalmente por parte de Gco (pesos argentinos), por un importe de 55.200 miles de euros, de los cuales 17.039 eran a corto plazo. Los ingresos de peaje de Gco se encuentran pignorados en garantía de la devolución de estas deudas.

A 31 de diciembre, las sociedades del Grupo tienen contratadas distintas operaciones financieras (*swaps* y *collars*) con el objetivo de dar cobertura al coste financiero de préstamos por un nominal de 927.392 miles de euros.

Se incluye un *swap* firmado en noviembre de 2001 por un importe de 60.101 miles de euros y cuya vigencia empieza en enero de 2003. De estas operaciones, 416.567 miles de euros fueron formalizados con instituciones financieras accionistas de Acesa Infraestructuras.

Una parte de las operaciones de préstamo y crédito que figuran como deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2002 (310.681 miles de euros a largo plazo y 251.935 miles de euros a corto plazo) fueron formalizadas con instituciones financieras accionistas de Acesa Infraestructuras, y a un tipo de interés de mercado.

El tipo de interés medio ponderado anual de las emisiones de obligaciones y deudas con entidades de crédito a largo plazo es aproximadamente de un 4,15 %.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Nota 14. Situación fiscal

Acesa tributa en el ejercicio 2002 en régimen de consolidación fiscal, como sociedad dominante del grupo fiscal que tiene como sociedades dependientes a Autopistas II, Serviacesa S.L., Holdaucat, S.L., Autopistes de Catalunya, S.A. (Aucat), Acesa Promotora Logística, S.A., Acesa Telecom, S.A., Difusió Digital Societat de Telecomunicacions, S.A. (Tradia) y Adquisición de Emplazamientos, S.L. (Adesal).

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable antes de impuestos con la base imponible del impuesto sobre sociedades de cada sociedad se expone en la memoria de cada una de las sociedades, siendo la conciliación del resultado contable consolidado con una base imponible agregada de las sociedades del grupo contable consolidable, incluyendo ajustes de consolidación, la siguiente:

	<b>Importe</b>
<b>Resultado consolidado antes de impuestos</b>	<b>289.886</b>
Diferencias permanentes (incluidos ajustes de consolidación)	(180)
Diferencias temporales	(1.285)
con origen en el ejercicio	(278)
con origen en ejercicios anteriores	(1007)
Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(1.556)
<b>Base imponible agregada</b>	<b>286.865</b>

En la determinación de la cuota a pagar por el impuesto, las sociedades del grupo contable consolidado han aplicado deducciones para evitar la doble imposición interna sobre dividendos percibidos, así como deducciones por inversiones asociadas a la realización de distintas actividades, por un importe total de 2.478 miles de euros.

El saldo a 31 de diciembre de 2002 de los impuestos anticipados y diferidos asciende a 8.053 y 5.041 miles de euros, respectivamente.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar de sociedades del grupo contable consolidable, a 31 de diciembre de 2002, ascienden a 10.513 miles de euros según el siguiente detalle:

<b>Vencimiento</b>	<b>Importe</b>
2002	32
2003	24
2004	51
2005	48
2006	68
2015	1.931
2016	8.359
<b>Total</b>	<b>10.513</b>

De estas bases imponibles negativas, hay reconocido un importe de 3.508 miles de euros de crédito fiscal que figura registrado en el apartado "Deudores-Administraciones Públicas".

Durante el ejercicio 2002, las sociedades del Grupo Acesa han intervenido en diversas operaciones societarias en las que se ha optado por la aplicación del régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Estas operaciones han sido las siguientes:

Acesa aporta la rama de actividad derivada de las concesiones de las que era titular para la explotación de determinadas autopistas, incluyendo los bienes, los derechos, las deudas, las obligaciones y otras relaciones jurídicas vinculadas con la explotación de las mismas, así como la titularidad de las acciones y/o participaciones representativas del capital de sociedades concesionarias de autopistas, a una sociedad de nueva creación denominada Autopistas II, Concesionaria Española, S.A.

Iberpistas, S.A. aporta la rama de actividad relativa a la Concesión Administrativa de la Autopista Villalba-Villacastín-Adanero, incluyendo las actividades, los bienes, los derechos y las obligaciones relacionados con la misma, a una sociedad de nueva creación denominada Autopistas A-6, S.A.

Aumento del capital en Acesa, con el fin de atender a la modalidad de contraprestación mediante canje de valores establecida en la Oferta Pública de Adquisición formulada por la Sociedad sobre las acciones de la sociedad Iberpistas, S.A.

Aumento del capital social en Acesa Promotora Logística, S.A., suscrita íntegramente por Acesa mediante aportación no dineraria de acciones de distintas sociedades participadas.

En general, las sociedades que forman el Grupo Acesa tienen abiertos a inspección fiscal los últimos cuatro años para cada uno de los impuestos a los que se hallan sujetas. En este ámbito, Acesa tiene incoadas actas de inspección por comprobaciones efectuadas del año 1989 al 1993 y por el año 2000, con carácter parcial y en régimen de consolidación fiscal, que se encuentran firmadas en disconformidad. Dichas actas han sido recurridas y se encuentran pendientes de resolución por parte de los órganos competentes. El impacto eventual que pudiera derivarse sobre el patrimonio del Grupo, una vez que se conozca el desenlace final de los recursos planteados, se encuentra debidamente provisionado.

Adicionalmente, debido a posibles diferencias interpretativas de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de naturaleza contingente de difícil cuantificación. En cualquier caso, las consecuencias que podrían derivarse no deberían afectar significativamente las Cuentas Anuales consolidadas.

## Nota 15. Ingresos y gastos

### a) Importe neto de la cifra de negocios

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

	<b>Importe</b>
Explotación autopistas	626.764
Nacional	597.048
Extranjero	29.716
Explotación aparcamientos	80.652
Nacional	20.442
Extranjero	60.210
Infraestructuras de telecomunicaciones - nacional	54.167
<b>Total</b>	<b>761.583</b>

Acesa Infraestructuras no ha registrado los ingresos relativos a los ejercicios 2000 y 2001 correspondientes a la revisión de tarifas de las autopistas competencia del Estado del año 2000, no autorizada por el Ministerio de Fomento por un importe aproximado de 17.391 miles de euros. Esta no autorización se encuentra recurrida por la Sociedad ante los tribunales.

### b) Personal

La plantilla media equivalente de la Sociedad dominante y de las sociedades del Grupo es la siguiente:

	<b>Importe</b>
Personal fijo	3.401
Personal eventual	589
<b>Total</b>	<b>3.990</b>

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### c) Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios incluyen el efecto en Gco de la actualización de sus préstamos por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) (por un importe de 23.868 miles de euros), el diferimiento de la amortización por la adaptación de Aucat al nuevo plan general contable de autopistas de peaje (por un importe de 8.547 miles de euros), el reconocimiento en Tradia como pérdidas de gastos activados e inversiones relacionados con la adquisición y construcción de emplazamientos (por un importe de 7.804 miles de euros), las plusvalías obtenidas por Acesa Infraestructuras en la venta de la participación en Auto-Estradas do Atlântico (por un importe de 13.569 miles de euros) y otros resultados extraordinarios procedentes de otras sociedades del Grupo.

### d) Aportación de cada sociedad al resultado consolidado

La composición por sociedades de los resultados atribuidos a la sociedad dominante es la siguiente:

	Resultado consolidado	Socios externos	Resultado atribuido dominante
Acesa Infraestructuras	66.585	-	66.585
Autopistas II	93.801	-	93.801
Grupo Iberpistas	28.871	(722)	28.149
Grupo Saba	13.680	(5.840)	7.840
Brisa	13.600	-	13.600
Grupo Holdaucat	10.914	(1.275)	9.639
Grupo Acesa Italia	8.000	-	8.000
Autema	2.235	-	2.235
Grupo Acesa Promotora Logística	1.849	-	1.849
Túnel del Cadí	705	-	705
Grupo Iberacesa	293	-	293
Gco	(21.318)	10.957	(10.361)
Grupo Acesa Telecom	(27.704)	698	(27.006)
<b>Total</b>	<b>191.511</b>	<b>3.818</b>	<b>195.329</b>

### e) Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera son principalmente las realizadas por Gco (pesos argentinos), cuyo detalle expresado en miles de euros es el siguiente:

	Importe
Ingresos de peaje	24.523
Servicios prestados	1.044
Servicios recibidos	6.058

## Nota 16. Información sobre medio ambiente

Es criterio del Grupo prestar la máxima atención a las actividades de protección y conservación del medio ambiente, adoptando cada una de las sociedades participadas las actuaciones necesarias para la minimización del impacto medioambiental de las infraestructuras gestionadas, a fin de lograr la máxima integración posible en el entorno en que se encuentran.

En materia de mejora del medio ambiente, Grupo Acesa ha destinado en el año 2002 un importe de 3.246 miles de euros a las siguientes actuaciones:

Siega, abonado, riego y tratamientos fitosanitarios de las zonas verdes de tronco y enlaces.

Limpieza y desbroce de taludes con masas forestales densas y/o en zonas urbanas o semiurbanas, para evitar el riesgo de incendios de una parte y para mejorar el impacto visual de la autopista.

Recuperación y mejora de zonas marginales y deterioradas por incendios mediante la repoblación con árboles autóctonos que permiten obtener una mejora paisajística, contribuyendo, además, a aumentar el valor forestal de la autopista.

Instalación de pantallas para reducir el impacto visual y acústico en algunos puntos de la autopista.

Estudios y proyectos para evaluar el impacto que la evolución del tráfico produce en el entorno de la autopista.

Asimismo, Acesa ha realizado en el año 2002 aportaciones por un importe de 1.177 miles de euros a la Fundación Castellet del Foix, cuyo principal objetivo es la promoción de estudios sobre la repercusión de las grandes infraestructuras en el medio ambiente, la economía y la demografía.

## Nota 17. Otra información

- a) La retribución anual de los consejeros, por su gestión como miembros del Consejo de Administración de la sociedad Acesa Infraestructuras, se fija en una participación en los beneficios líquidos y sólo podrán percibirla una vez cubiertas las dotaciones a reservas que la Ley determina y no podrá exceder, en ningún caso y en conjunto, del uno por ciento de los mismos. El Consejo de Administración distribuirá entre sus miembros esta participación, en la forma y cuantía que considere oportuno acordar.

La remuneración global de los consejeros de Acesa en todas las sociedades del Grupo ascendió en el ejercicio 2002 a 3.832 miles de euros, de los cuales 2.107 corresponden a sueldos y dietas y 1.725 a otras remuneraciones, gastos de viajes, primas de seguro y pensiones.

Acesa no dispone de sistemas de retribución ligados a la evolución bursátil de las acciones de la Sociedad para ninguno de sus empleados ni para los miembros de su Consejo de Administración.

- b) Acesa, atendiendo a lo que establece la segunda consideración general del Código de Buen Gobierno elaborado por la "Comisión Especial para el Estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades", reitera, una vez más, que los miembros de su Consejo de Administración están nombrados a propuesta de accionistas estables que representan un porcentaje mayoritario del capital social.

En el ámbito de la estructura del órgano de administración de la Sociedad, existe una Comisión Ejecutiva, que se reúne con periodicidad mensual. Asimismo, en el año 2002 se constituyó la Comisión de Auditoría y Control.

Finalmente, el Consejo de Administración aprobó un reglamento interno, oportunamente comunicado al mercado a través de la CNMV.

- c) A 31 de diciembre, el Grupo tiene avales ante terceros prestados por entidades financieras cuyo detalle por sociedades es el siguiente:

	Importe
Acesa Infraestructuras	247.107
Saba	27.238
Iberpistas	20.197
Autopistas II	19.182
Avasa	11.197
Castellana	14.640
Aucat	14.279
Tradia	2.439
Autopista A-6	1.286
<b>Total</b>	<b>357.565</b>

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

Los avales de Acesa Infraestructuras corresponden principalmente a garantías prestadas por entidades financieras ante Administraciones Públicas por ciertos compromisos (inversiones, explotación de servicios, etc.) contraídos por una sociedad participada. No se estima que de los avales citados puedan derivarse pasivos significativos no previstos.

- d) Durante el ejercicio 2000, Acesa Infraestructuras realizó operaciones de cobertura de riesgos de cambio asociadas a la inversión efectuada en la sociedad argentina Gco.

Los instrumentos financieros contratados son los siguientes:

Operaciones sin intercambio de principales a vencimiento (Non Delivery Forward). El valor nominal de la suma de estas operaciones es de 120,6 millones de dólares. Acesa Infraestructuras vende 120,6 millones de pesos argentinos a cambio de 120,6 millones de dólares USA, con vencimiento en octubre de 2005, habiéndose fijado en 2002 el tipo de cambio de compra del peso argentino al vencimiento.

Permuta financiera de divisas y tipos de interés (Cross-Currency IRS) entre dólares USA y euros. El valor nominal de estas operaciones es de 120,6 millones de dólares, con vencimiento en octubre de 2005.

Las primas pagadas por anticipado de las operaciones de cobertura se periodifican siguiendo un criterio lineal a lo largo de la vigencia de la operación (véase nota 3h). Los intereses de las permutas financieras mixtas de divisas y tipos de interés se registran como ingresos y gastos financieros a lo largo de la duración de la operación.

Las diferencias de cambio que surjan de la conversión en euros de dichas operaciones se registrarán en la cancelación o liquidación final de las operaciones de cobertura.

- e) Los honorarios percibidos durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría y otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 316 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos durante el ejercicio por otros servicios prestados a la compañía por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ascendieron a 296 miles de euros.

### Nota 18. Plan económico-financiero

En febrero de 2000, el Ministerio de Fomento dio su conformidad a la actualización del Plan Económico-Financiero de Acesa, en el que se recogen las modificaciones derivadas de la entrada en vigor de la Orden de 10 de diciembre de 1998 que aprueba las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje.

En julio de 2000, Aucat presentó un nuevo Plan Económico-Financiero que fue presentado a la Delegació del Govern de la Generalitat de Catalunya el 4 de agosto de 2000, que se aprobó el 10 de mayo de 2001.

El Plan Económico-Financiero aplicable a Autopista A-6, S.A. se presentó con fecha de 31 de diciembre de 1997 ante la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje. Posteriormente, la Orden de 10 de diciembre de 1998 aprobó las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje, lo que ha supuesto que la Sociedad ha adoptado los criterios en ella establecidos, que prácticamente concuerdan con los términos previstos en el Plan Económico-Financiero mencionado.

El Plan Económico-Financiero de Castellana fue aprobado por Real Decreto de adjudicación 1724/1999. Está elaborado conforme a los criterios contenidos en la Orden del Ministerio de Hacienda de 10 de diciembre de 1998, por la que se aprueban las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje.

Dicho Plan será válido, sin perjuicio de lo establecido en la cláusula 47 del Pliego de Cláusulas Generales, para los primeros 20 años de concesión. Transcurrido este plazo y una vez ajustado el plazo concesional en función

de los tráficos reales, se deberá presentar un nuevo Plan Económico-Financiero para su aprobación por la Delegación del Gobierno en las Sociedades Concesionarias de Autopistas Nacionales de Peaje.

Mediante el Real Decreto 172/2000, de 4 de febrero, publicado en el Boletín Oficial del Estado el 10 de febrero de 2000, se aprueba el Plan Económico-Financiero presentado por Avasa, en el que se recogen las variaciones producidas como consecuencia de la rebaja de tarifas en un 32,5 % y el alargamiento de la concesión hasta el 11 de noviembre del año 2026.

Debido al proceso de reestructuración de deuda llevado a cabo por Avasa, que ha dado lugar a que se produjeran modificaciones significativas en las circunstancias consideradas en la elaboración del plan aprobado por Real Decreto 172/2000, esta sociedad, con fecha de 13 de agosto de 2001, presentó el actual Plan Económico-Financiero. Este plan se encuentra pendiente de respuesta por parte de la Administración.

Gco se encuentra en la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales renegociando con el Estado argentino los términos del contrato de su concesión, al objeto de asegurar la continuidad y rentabilidad de los servicios prestados.

Elqui mantiene determinadas tarifas en su concesión que serán reajustadas según fórmulas de ajuste tarifario por fraccionamiento de moneda, de acuerdo a lo estipulado para tal efecto en las bases de licitación.

El resto de sociedades por puesta en equivalencia disponen de los correspondientes planes económico-financieros.

Los mencionados planes incluyen la previsión de la evolución de las distintas variables que intervienen en la proyección (tráfico, inflación, tipo de interés, etc.), adoptándose valores que se consideran razonables y coherentes entre sí.

## **Nota 19. Acontecimientos posteriores al cierre**

El Consejo de Administración de Acesa Infraestructuras aprobó con fecha de 19 de diciembre de 2002 el proyecto de fusión mediante la absorción de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. por la Sociedad que se someterá a la aprobación de las respectivas juntas generales de accionistas en el primer cuatrimestre de 2003 y se formalizará con efectos contables el 1 de enero de 2003.

En febrero de 2003 se ha recibido la autorización a dicha fusión por parte del Servicio de Defensa de la Competencia.

Schemaventotto, S.p.A., participada en un 12,8 % por Acesa Italia, ha realizado una oferta pública de adquisición de acciones con el objetivo de alcanzar el 100 % del capital de Autostrade, S.p.A., sociedad en la que participa en un 30%.

## 4\_3 Cuentas anuales consolidadas Grupo Acesa

### Grupo Acesa Informe de gestión 2002

La evolución del Grupo Acesa ha sido claramente satisfactoria durante el ejercicio 2002. En general, todas las magnitudes consolidadas han experimentado crecimientos y esto es consecuencia, básicamente, de:

La mayor aportación del Grupo Iberpistas (consolidado por integración global desde el 30 de junio), al haber aumentado de un 8 % a un 98,4 % la participación en la misma como consecuencia de la Oferta Pública de Adquisición presentada.

La incorporación de las nuevas participaciones adquiridas en los últimos ejercicios. El beneficio de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia experimenta un notable incremento como consecuencia, básicamente, de las incorporaciones de Brisa, Autema y Túnel del Cadí, así como de la favorable evolución de la italiana Autostrade.

La buena marcha del resto de sociedades ya presentes en el grupo en el ejercicio anterior.

La cifra de negocio alcanzó los 762 millones de euros, con un incremento del 12 % frente al ejercicio 2001. Por sectores, el 82 % del total de facturación procede de la actividad de autopistas, un 11 % de la de aparcamientos y el 7 % restante de la actividad de infraestructuras de telecomunicaciones (la actividad de servicios a la logística se ha integrado por puesta en equivalencia y, por tanto, no ha aportado facturación al consolidado del ejercicio).

El resultado financiero recoge el efecto del incremento del endeudamiento como consecuencia de las inversiones realizadas, así como la carga financiera aportada por las sociedades incorporadas, si bien los niveles totales de endeudamiento consolidado se mantienen aún por debajo de los de otras sociedades del sector, factor éste que permite el aprovechamiento de oportunidades de inversión sólidas y rentables que puedan plantearse en un futuro.

Acesa ha seguido llevando a cabo una política selectiva de inversiones con el objetivo de proporcionar a sus accionistas una adecuada combinación de crecimiento y rentabilidad sin tener que recurrir a aportaciones adicionales por parte de los mismos.

El beneficio consolidado del ejercicio ha alcanzado los 195 millones de euros, cifra que representa casi un 14 % de incremento sobre el ejercicio anterior.

Por lo que respecta a los distintos sectores de actividad en los que el Grupo lleva a cabo sus operaciones cabe destacar, dentro de este ejercicio:

En el sector de autopistas se ha producido un notable esfuerzo inversor para consolidar la posición en Cataluña (incremento de las participaciones en Aucat –hasta el 100 %–, Autema y Túnel del Cadí), en el ámbito nacional (adquisición hasta el 98,4% de Iberpistas) y en el ámbito europeo (adquisición de un 10 % de Brisa).

También en el ámbito internacional cabe destacar el progreso en el proceso de alianzas internacionales con la entrada de Brisa y el aumento de la participación de Autostrade en el accionariado de Acesa Infraestructuras.

En general, el tráfico en la red de vías gestionadas por las distintas sociedades del Grupo ha tenido una evolución positiva durante el ejercicio, con incrementos de la IMD (Intensidad Media Diaria) del 4,5 % en Autopistas II, del 5,6 % en el Grupo Iberpistas y del 8,4 % en Aucat.

En el sector de aparcamientos, el Grupo Saba ha continuado su favorable evolución. Un total de 50,4 millones de vehículos han utilizado los aparcamientos del Grupo Saba, lo cual supone un crecimiento del 6,5 %, y ha continuado su expansión internacional, especialmente en Italia y Portugal.

En el sector de servicios a la logística, Acesa Promotora Logística se ha constituido en cabecera del Grupo en este sector tras la aportación realizada por Acesa Infraestructuras de las participaciones en Parc Logístic de la Zona Franca y Areamed 2000. Todas las sociedades han incrementado su actividad y sus ingresos y, a principios del ejercicio 2003, Acesa Promotora Logística ha iniciado dos nuevos proyectos de centros logísticos en Sevilla y Álava que complementarán los ya existentes en el área de Barcelona.

En el sector de infraestructuras de telecomunicaciones, continúa el proceso de crecimiento de la actividad de Tradia en todas sus actividades de transmisión de señales de radiodifusión, de operadores de telefonía móvil y de grupos cerrados de usuarios, a la vez que sienta las bases de su expansión en todo el territorio nacional.

Acesa Infraestructuras, como cabecera del Grupo, ha continuado con la política de dividendos de los últimos ejercicios manteniéndose como una de las sociedades cotizadas de mayor rentabilidad por dividendo.

El ejercicio 2002 también se ha caracterizado por el proceso de adaptación de la estructura societaria del Grupo a los importantes cambios que viene experimentando en los últimos años.

Como resultado de este cambio, la nueva organización se articula alrededor de tres ejes principales:

La corporación (Acesa Infraestructuras), sociedad cabecera del Grupo, que asume la fijación de las principales directrices de actuación del mismo.

Los servicios compartidos (Serviacesa), que proveen, entre otros, de soporte administrativo y tecnológico a las unidades de negocio.

Las unidades de negocio, estructuradas en los cuatro ámbitos de actuación de autopistas, aparcamientos, servicios a la logística e infraestructuras de telecomunicaciones.

En línea con estos cambios, durante el mes de noviembre se ha completado el traslado de la corporación, los servicios compartidos y las cabeceras de las unidades de negocio a la nueva sede social situada en el Parc Logístic de la Zona Franca de Barcelona.

A finales de diciembre, el Consejo de Administración de Acesa Infraestructuras aprobó el proyecto de fusión por absorción de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., anunciado en mayo por los principales accionistas de las dos compañías. Posteriormente, en el 2003 se ha obtenido la conformidad del Servicio de Defensa de la Competencia, con lo que queda pendiente la aprobación de las respectivas juntas generales de accionistas, que se celebrarán en el primer cuatrimestre de 2003. Esta fusión dará lugar a uno de los mayores grupos europeos de gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y la comunicación, con una dimensión que le permitirá una mejora de la competitividad internacional y un óptimo posicionamiento ante las nuevas concesiones de infraestructuras previstas en los próximos años nacional e internacionalmente.

No se han realizado adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2002.

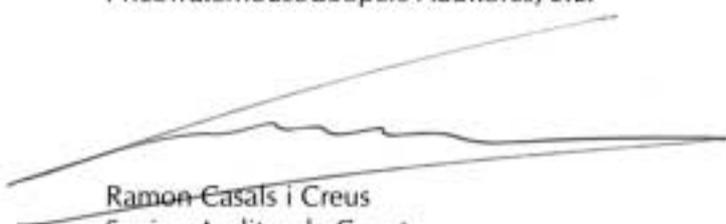
## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Señores Accionistas de Acesa Infraestructuras, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Acesa Infraestructuras, S.A. y su Grupo de sociedades, incluidas en las páginas 60 a 87, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Acesa Infraestructuras, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales individuales, o consolidadas en su caso, del ejercicio 2002 de Ibérica de Autopistas, S.A. (Iberpistas), Schemaventotto, S.p.A., Túnel del Cadí, S.A.C., Autopista Terrassa-Manresa (Autema) Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A., Brisa Auto-Estradas do Portugal, S.A., Areamed 2000, S.A. y Centro Intermodal de Logística, S.A., en las que Acesa Infraestructuras, S.A. participa en los porcentajes que se indican en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta, y cuyos activos y resultados netos representan, respectivamente, 29% y 28% de las correspondientes cuentas consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales de las sociedades participadas son auditadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Acesa Infraestructuras, S.A. y su Grupo de sociedades se basa, en lo relativo a la participación en estas sociedades, únicamente en los informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de Acesa Infraestructuras, S.A. presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 8 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Acesa Infraestructuras, S.A. y su Grupo de sociedades al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados consolidados de sus operaciones para 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 por el Sector de Sociedades Concesionarias de Autopistas de Peaje que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002, incluido en las páginas 88 y 89, contiene las explicaciones que los Administradores de Acesa Infraestructuras, S.A. consideran oportunas sobre la situación de Acesa Infraestructuras, S.A. y su Grupo de sociedades, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 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 las sociedades.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramon Casals i Creus  
Socio - Auditor de Cuentas

3 de marzo de 2003

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### Balances de situación a 31 de diciembre

(en miles de euros)

ACTIVO	2002	2001
<b>Inmovilizado</b>	<b>3.232.768</b>	<b>3.159.705</b>
<i>Inmovilizaciones inmateriales</i>	703	1.873
Aplicaciones informáticas	36	5.799
Estudios y proyectos	668	285
Amortizaciones	(1)	(4.211)
<i>Inmovilizaciones materiales</i>	11.744	2.351.773
Inversión en autopista	-	2.370.466
Inversión en autopista en construcción	-	1.377
Terrenos y bienes naturales	699	699
Edificios y otras construcciones	8.021	7.792
Maquinaria y elementos de transporte	242	5.053
Instalaciones, utillaje y mobiliario	10.736	11.752
Otro inmovilizado	-	5.761
Amortizaciones	(7.954)	(51.127)
<i>Inmovilizaciones financieras</i>	3.220.321	806.059
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.732.060	807.066
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	530.354	-
Cartera de valores a largo plazo	-	11.892
Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	2	60
Provisiones	(42.095)	(12.959)
<b>Gastos para distribuir en varios ejercicios</b>	<b>14.414</b>	<b>37.986</b>
<b>Activo circulante</b>	<b>203.057</b>	<b>172.027</b>
<i>Existencias</i>	-	2.372
<i>Deudores</i>	10.570	85.313
Anticipos a acreedores	12	1
Clientes	-	6.221
Deudores por compensación Administraciones Públicas	-	69.422
Deudores empresas grupo	7.568	-
Deudores varios	3.761	8.339
Personal	16	63
Administraciones Públicas	940	1.745
Provisiones	(1.727)	(478)
<i>Inversiones financieras temporales</i>	191.529	81.823
Créditos a corto plazo a empresas del grupo	163.815	81.812
Intereses para cobrar	3	11
Otros créditos	27.711	-
<i>Tesorería</i>	956	2.470
Caja	18	409
Bancos e instituciones de crédito	938	2.061
<i>Ajustes por periodificación</i>	2	49
<b>Total activo</b>	<b>3.450.239</b>	<b>3.369.718</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>2.009.416</b>	<b>1.744.084</b>
<i>Capital social</i>	<i>1.036.890</i>	<i>876.405</i>
<i>Prima de emisión</i>	<i>115.553</i>	<i>-</i>
<i>Reservas</i>	<i>753.157</i>	<i>769.636</i>
Reserva Revalorización RDL 7/1996	554.526	603.902
Reserva legal RD 1564/1989	140.387	123.910
Reservas voluntarias	58.244	41.824
<i>Pérdidas y ganancias</i>	<i>182.817</i>	<i>164.762</i>
<i>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</i>	<i>(79.001)</i>	<i>(66.719)</i>
<b>Provisiones para riesgos y gastos</b>	<b>42.419</b>	<b>841.489</b>
Fondo de reversión	-	796.702
Otras provisiones	42.419	44.787
<b>Acreedores a largo plazo</b>	<b>606.354</b>	<b>461.327</b>
<i>Emisiones de obligaciones</i>	<i>60.000</i>	<i>60.000</i>
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	<i>546.354</i>	<i>380.354</i>
<i>Otros acreedores</i>	<i>-</i>	<i>20.973</i>
Administraciones públicas	-	20.973
<b>Acreedores a corto plazo</b>	<b>792.050</b>	<b>322.818</b>
<i>Emisiones de obligaciones (intereses)</i>	<i>553</i>	<i>505</i>
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	<i>749.979</i>	<i>248.085</i>
Préstamos	737.632	245.224
Intereses de préstamos	12.347	2.861
<i>Deudas con empresas del grupo</i>	<i>16.452</i>	<i>-</i>
<i>Acreedores comerciales</i>	<i>9.442</i>	<i>34.637</i>
Acreedores por operaciones de tráfico	7.306	20.938
Otros acreedores	2.136	13.699
<i>Otras deudas no comerciales</i>	<i>15.624</i>	<i>39.591</i>
Administraciones Públicas	14.226	28.719
Remuneraciones pendientes de pago	1.088	3.699
Otras deudas	279	4.113
Fianzas y depósitos recibidos	31	3.060
<b>Total pasivo</b>	<b>3.450.239</b>	<b>3.369.718</b>

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### Cuentas de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre (en miles de euros)

<b>GASTOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<i>Gastos de personal</i>	34.559	61.056
Sueldos, salarios y asimilados	28.227	49.270
Cargas sociales	6.181	11.403
Fondo de jubilación y otras contingencias de personal	151	383
<i>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</i>	5.924	10.714
<i>Variación de las provisiones de tráfico</i>	1.699	(189)
<i>Otros gastos de explotación</i>	53.107	96.801
Servicios exteriores	25.189	41.151
Tributos	413	986
Dotación al fondo de reversión	27.505	54.664
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>95.289</b>	<b>168.382</b>
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>130.736</b>	<b>270.049</b>
<i>Gastos financieros y asimilados y variación en la provisión de inversiones financieras</i>	51.110	41.373
<b>Total gastos financieros</b>	<b>51.110</b>	<b>41.373</b>
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>106.815</b>	-
<b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>	<b>237.551</b>	<b>250.415</b>
<i>Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos extraordinarios</i>	-	3.822
<i>Variación de las provisiones de inmovilizado</i>	33.555	-
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>217.565</b>	<b>248.873</b>
<i>Impuesto sobre sociedades</i>	34.748	84.111
<b>Resultado del ejercicio - beneficio</b>	<b>182.817</b>	<b>164.762</b>

<b>INGRESOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<i>Importe neto de la cifra de negocios</i>	211.640	421.720
Ingresos de peaje	217.284	431.980
Bonificaciones y rappels sobre peaje	(5.644)	(10.260)
<i>Otros ingresos de explotación</i>	14.385	16.711
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	14.385	16.711
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>226.025</b>	<b>438.431</b>
<i>Ingresos de participaciones en capital en empresas del grupo</i>	142.243	18.214
<i>Otros intereses e ingresos asimilados</i>	15.682	3.525
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>157.925</b>	<b>21.739</b>
<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>-</b>	<b>19.634</b>
<i>Beneficios procedentes del inmovilizado e ingresos extraordinarios</i>	13.569	2.280
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>19.986</b>	<b>1.542</b>

### Acesa Infraestructuras, S.A.

### Memoria de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002

#### Nota 1. Actividad

##### a) Actividad

ACESA INFRAESTRUCTURAS, S.A. (en adelante, Acesa o la Sociedad), con anterioridad AUTOPISTAS, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A., fue constituida en Barcelona el 24 de febrero de 1967. Su domicilio social actual se encuentra en Barcelona, avenida del Parc Logístic, nº 12-20.

Hasta el 30 de junio de 2002, Acesa era titular de concesiones que fueron objeto de la aportación de rama de actividad efectuada a favor de AUTOPISTAS II, CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A. (sociedad unipersonal), en adelante, Autopistas II, sociedad participada al 100 % (véase apartado b de esta nota).

Su objeto social hasta la aportación de la rama de actividad relativa a la concesión se ajustaba al marco jurídico aplicable a las Sociedades Concesionarias de Autopistas.

Mediante escritura pública del 29 de junio de 2002 la Sociedad, además de adaptar su denominación social, modificó su objeto social, que consiste en *"la construcción, conservación, explotación de autopistas en régimen de concesión, bien sólo la conservación y explotación y, en general, la gestión de concesiones de carreteras en España y en el extranjero.*

*Además de las anteriores actividades, constituye también su objeto la construcción de obras de infraestructuras viarias; las actividades complementarias de la construcción, conservación y explotación de autopistas; estaciones de servicio; centros integrados de logística y/o transporte y/o aparcamientos.*

*También podrá la Sociedad desarrollar cualesquiera actividades relacionadas con infraestructuras de transportes y de comunicación y/o telecomunicaciones al servicio de la movilidad y el transporte de personas, mercancías e información, con la autorización que, en su caso, fuese procedente.*

*La Sociedad puede desarrollar su objeto social, especialmente la actividad concesional, de forma directa o indirecta, a través de su participación en otras empresas, estando sujeta, con respecto a esto, a lo dispuesto en la legislación vigente en cada momento".*

Como se indica en la nota 6, la Sociedad participa en concesiones de autopistas y de aparcamientos, y en actividades de servicios a la logística e infraestructuras de telecomunicaciones a través de las respectivas empresas y en los porcentajes que en la misma nota se reseñan.

##### b) Aportación de rama de actividad

La Junta General de la Sociedad (accionista único de Autopistas II) celebrada el 29 de junio de 2002 acordó efectuar la aportación no dineraria de la rama de actividad relativa a la concesión administrativa de los itinerarios La Jonquera-Barcelona-Tarragona y Montgat-Palafolls de la autopista del Mediterráneo y Zaragoza-Mediterráneo de la del Ebro, incluyendo las actividades, los bienes, los derechos y las obligaciones relacionados con la misma, así como varias participaciones en otras sociedades concesionarias de autopistas, a Autopistas II, recibiendo como contraprestación los nuevos valores representativos del capital social que debe emitir la sociedad adquirente, facultando al Consejo de Administración para determinar el momento de la aportación así como los activos y pasivos que compondrían la rama de actividad y su valoración.

Fruto de la aportación de rama de actividad indicada, la Sociedad, en su condición de único accionista de Autopistas II decidió ampliar el capital social de esta sociedad en 876.405 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 292.134.982 acciones nominativas de 3 euros de valor nominal cada una de ellas y una prima de emisión total de 770.722 miles de euros, que serían íntegramente suscritas y desembolsadas mediante la aportación no dineraria de la mencionada rama de actividad. El otorgamiento de la correspondiente

escritura de ampliación de capital estableció el 1 de julio como fecha a partir de la cual se entenderían efectuadas todas las operaciones por cuenta de Autopistas II.

Esta valoración fue verificada por un experto independiente designado por el Registro Mercantil de Barcelona, quien emitió un informe favorable el 26 de junio de 2002. La diferencia de valor de los activos y pasivos aportados en la fecha de la valoración (31 de diciembre de 2001) y la fecha de la aportación (1 de julio de 2002) se reflejó en una cuenta corriente entre ambas sociedades.

La Junta General de Autopistas II constituida por su accionista único, Acesa, acordó, con fecha de 28 de agosto de 2002, aprobar el balance efectivo de la aportación de la rama de actividad de la explotación de autopistas cerrado a 30 de junio de 2002, fijar como fecha a efectos de la aportación el 1 de julio de 2002 y cuantificar el valor patrimonial neto de la rama de actividad que se aporta en 1.647.127 miles de euros, cuyo desglose es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	
<b>Activo</b>	
Inmovilizado neto	<b>3.029.645</b>
Inmovilizaciones inmateriales	1.552
Inmovilizaciones materiales	2.354.139
Inmovilizaciones financieras	673.954
Gastos para distribuir en varios ejercicios	<b>17.540</b>
Activo circulante	<b>156.886</b>
	<b>3.204.071</b>
<b>Pasivo</b>	
Ingresos para distribuir en varios ejercicios	<b>334</b>
Provisiones para riesgos y gastos (fondo de reversión)	<b>824.207</b>
Acreedores a largo plazo	<b>551.327</b>
Acreedores a corto plazo	<b>181.076</b>
	<b>1.556.944</b>

En los cuadros y movimientos de esta memoria, la columna denominada "baja aportación" refleja los trasposos como consecuencia de dicha aportación.

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

### a) Principios contables

Las cuentas anuales se obtienen de los registros contables de la Sociedad y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, recogidos en la legislación en vigor y, en particular, las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje, derivadas de la entrada en vigor de la Orden de 10 de diciembre de 1998.

Las cifras que figuran, tanto en esta memoria, como en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación, están expresadas en miles de euros.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Acesa del ejercicio 2002 se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de dichas cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes:

Activo total	6.458.681
Fondos propios	2.033.390
Ingresos de explotación consolidados	794.045
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante - beneficio	195.329

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### b) Comparación de la información

Como consecuencia de la aportación de rama de actividad descrita en la nota 1b, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 no son comparables con los del ejercicio anterior, por cuanto el 2002 sólo incluye la actividad concesional hasta la fecha de la aportación (primer semestre de 2002), mientras que las cifras correspondientes al ejercicio 2001, aprobadas en la Junta General de Accionistas con fecha de 29 de junio, corresponden a un ejercicio completo de actividad concesional.

### Nota 3. Propuesta de distribución de resultados

a) Se somete a la aprobación de la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados:

Bases de reparto	Importe
Pérdidas y ganancias	182.817
<b>Distribución</b>	
Dividendos	156.076
Reserva legal	18.282
Reservas voluntarias	8.459
	<b>182.817</b>

b) Durante el ejercicio 2002 se ha llevado a cabo la distribución de un dividendo a cuenta, por un importe de 79.001 miles de euros, equivalente al 8 % del nominal de las acciones, para todas las que componen el capital social. Este dividendo a cuenta ha supuesto 0,24 euros brutos por acción.

Se transcribe a continuación el cuadro demostrativo de la existencia de un beneficio suficiente en el período, que permitía la distribución del dividendo a cuenta que se efectuó el 25 de octubre de 2002 y el estado contable justificativo de la existencia de liquidez suficiente para poder llevar a cabo la distribución del dividendo a cuenta referido.

	Importe
Beneficio neto período del 1.01.2002 al 30.09.2002	124.281
Para deducir:	
Reserva legal	(12.428)
Cantidad máxima de posible distribución	111.853
Cantidad propuesta y distribuida	79.001
Liquidez disponible antes del pago	172.938
Importe bruto del dividendo a cuenta	(79.001)
Liquidez disponible después del pago	93.937

### Nota 4. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

#### a) Inmovilizaciones inmateriales

Los costes incurridos en aplicaciones informáticas se contabilizan a su precio de adquisición y se amortizan al 33 % anual.

Los estudios y proyectos se contabilizan a su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo máximo de diez años a partir de la fecha en que se constata la viabilidad del proyecto.

## b) Inmovilizaciones materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición, actualizados de acuerdo con diversas disposiciones legales.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien, exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil y siempre que es posible conocer o estimar el valor neto contable de los elementos que son dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Como consecuencia de las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las sociedades concesionarias de autopistas, túneles, puentes y otras vías de peaje, la inversión en autopista existente a 31 de diciembre de 1998 se amortizó durante el primer semestre (período de actividad concesional de la Sociedad) a través de dotación al fondo de reversión.

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	<b>Coeficiente</b>
Edificios y otras construcciones	2 - 3 %
Maquinaria y elementos de transporte	16 - 30 %
Utillaje	25 - 37,5 %
Otras instalaciones	8 - 15 %
Mobiliario	10 - 15 %
Equipos para el proceso de información	25 - 37,5 %
Otro inmovilizado material	20 - 30 %
Maquinaria de peaje	5,6 - 12 %
Nueva inversión en autopista a partir del 1 de enero de 1999	2 - 20 %

## c) Inmovilizaciones e inversiones financieras

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas, así como las inversiones en valores a largo plazo, figuran en el balance por su precio de adquisición o al de mercado si fuera menor.

Para participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas, u otros valores negociables no admitidos a cotización oficial, el precio de mercado se determina por su valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existente en el momento de la adquisición y que subsisten a fecha del balance.

La diferencia entre el coste de adquisición y el valor neto patrimonial de las empresas participadas en el momento de adquisición se asocia a un fondo de comercio que se amortiza en un período máximo de veinte años o, en el caso de las concesionarias de autopistas de peaje u otras concesiones, en el período restante de la duración de la concesión ya que dicho período es el que mejor se adapta a la generación de los recursos necesarios para su recuperación, en la medida en que no se recupere a través de los incrementos del valor teórico contable de las sociedades participadas.

La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de riesgos de cambio asociadas a inversiones financieras, con el objetivo de eliminar o reducir significativamente este tipo de riesgo, utilizando para ello determinados instrumentos financieros. En la nota 6c se describen las operaciones realizadas por la Sociedad, así como su contabilización.

### d) Gastos para distribuir en varios ejercicios

El importe que figura en este epígrafe corresponde a los gastos derivados de las operaciones contratadas en el mes de octubre de 2000 con relación a la operación de adquisición del 48,6 % del Grupo Concesionario del Oeste, S.A. (en adelante Gco) por un importe asegurado de 120,6 millones de dólares (véase nota 6 c). Estos gastos se periodifican mensualmente a lo largo de los 60 meses que abarca la cobertura.

### e) Fondo de reversión

El fondo de reversión (cuyo saldo fue traspasado a Autopistas II con motivo de la aportación de la rama de actividad mencionada en la nota 1b) se va generando anualmente y durante el período de concesión de los activos sujetos a reversión, mediante cargos sistemáticos a la cuenta de pérdidas y ganancias, hasta alcanzar a su término el valor neto contable de los activos para revertir, incrementado en el importe estimado de los gastos para efectuar sobre los mismos con el fin de poder entregarlos en los términos y las condiciones de uso contempladas en el contrato de concesión.

La dotación al fondo de reversión, de acuerdo con las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad, se calcula tomando como base los ingresos de peaje reales en cada uno de los años respecto del total de los previstos en el actual Plan Económico-Financiero hasta el fin de la concesión. El importe con el que se ha dotado este fondo en las cuentas del ejercicio 2002 hasta el momento de la aportación de la rama de actividad es de 27.505 miles de euros.

### f) Otras provisiones

Siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad registra las provisiones que considera necesarias en relación con los riesgos inherentes a su actividad (véase nota 1) que pudiesen llegar a afectar a la Sociedad.

### g) Fondo de jubilación y otras contingencias de personal

La Sociedad tiene exteriorizado, mediante una póliza de seguros, el fondo que representa el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos en relación con ciertos premios de jubilación con sus empleados.

### h) Deudores y acreedores comerciales y no comerciales

Los débitos y créditos originados por las operaciones, sean o no consecuencia del tráfico normal del negocio, se registran por su valor nominal, practicando las correcciones valorativas necesarias con objeto de provisionar el riesgo de insolvencias. Se clasifican a corto y largo plazo en función de que su vencimiento sea inferior o superior a un año al cierre del ejercicio.

### i) Impuesto sobre sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el impuesto sobre sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del impuesto devengada en el ejercicio, las diferencias entre la base imponible del impuesto y el resultado contable, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la Sociedad. Su cálculo queda explicado en la nota 12 de esta memoria.

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal junto con otras empresas del grupo, de acuerdo con la legislación vigente.

### j) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta del euro se contabilizan al tipo de cambio de la fecha de la operación. La Sociedad procede al cierre del ejercicio a actualizar los créditos y débitos en moneda distinta del euro al tipo de cambio oficial vigente en aquella fecha. Las diferencias de cambio generadas al cierre del ejercicio por

operaciones corrientes se imputan a resultados en el caso de pérdidas, difiriéndose el efecto hasta el vencimiento en caso de beneficios (véanse operaciones de cobertura de riesgos de tipo de cambio en las notas 4c y 6c).

#### k) Contabilización de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan de acuerdo con el principio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos por peajes y otros inherentes a la explotación de las autopistas y, en su caso, las ventas de bienes, se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura.

#### l) Actuaciones con incidencia en el medio ambiente

Anualmente se registran como gasto o como inversión, en función de su naturaleza, los desembolsos efectuados para cumplir con las exigencias legales en materia de medio ambiente. Los importes registrados como inversión se amortizan en función de su vida útil.

No se ha considerado ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental habida cuenta que no existen contingencias relacionadas con la protección del medio ambiente.

### Nota 5. Inmovilizaciones materiales e inmateriales

Los importes y las variaciones experimentados durante el ejercicio 2002 por las partidas que componen el inmovilizado material e inmaterial son los siguientes:

	Saldo a 31.12.01	Aumentos	Disminuciones	Baja aportación	Saldo a 31.12.02
<b>Inmovilizado inmaterial</b>	<b>6.084</b>	<b>1.262</b>	<b>(25)</b>	<b>(6.617)</b>	<b>704</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>2.402.900</b>	<b>18.230</b>	<b>(347)</b>	<b>(2.401.085)</b>	<b>19.698</b>
Inversión en autopista	2.326.567	12.604	-	(2.339.171)	-
Maquinaria de peaje	43.899	992	-	(44.891)	-
Inversión en autopista en construcción	1.377	366	-	(1.743)	-
Terrenos y bienes naturales	699	-	-	-	699
Edificios y otras construcciones	7.792	232	(3)	-	8.021
Maquinaria y elementos de transporte	5.053	546	(327)	(5.030)	242
Ustillaje	2.531	274	-	(2.773)	32
Otras instalaciones	6.633	1.218	-	(164)	7.687
Mobiliario	2.588	1.638	(4)	(1.205)	3.017
Equipos para el proceso de información	3.824	229	-	(4.053)	-
Otro inmovilizado	1.937	131	(13)	(2.055)	-
<b>Total</b>	<b>2.408.984</b>	<b>19.492</b>	<b>(372)</b>	<b>(2.407.702)</b>	<b>20.402</b>

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

A su vez, las variaciones de la amortización acumulada durante dicho ejercicio son:

	Saldo a 31.12.01	Aumentos	Disminuciones	Baja aportación	Saldo a 31.12.02
<b>Inmovilizado inmaterial</b>	<b>4.211</b>	<b>880</b>	<b>(25)</b>	<b>(5.065)</b>	<b>1</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>51.127</b>	<b>4.083</b>	<b>(310)</b>	<b>(46.946)</b>	<b>7.954</b>
Inversión en autopista	2.729	1.283	-	(4.012)	-
Maquinaria de peaje	30.529	1.638	-	(32.167)	-
Edificios y otras construcciones	1.737	114	(3)	-	1.848
Maquinaria y elementos de transporte	3.746	178	(295)	(3.540)	89
Uillaje	1.953	66	-	(1.994)	25
Otras instalaciones	4.699	374	-	(163)	4.910
Mobiliario	1.860	114	-	(892)	1.082
Equipos para el proceso de información	2.846	189	-	(3.035)	-
Otro inmovilizado	1.028	127	(12)	(1.143)	-
<b>Total</b>	<b>55.338</b>	<b>4.963</b>	<b>(335)</b>	<b>(52.011)</b>	<b>7.955</b>

Existen los siguientes elementos que se encuentran totalmente amortizados:

	Importe
Edificios y otras construcciones	15
Uillaje	18
Otras instalaciones	3.181
Mobiliario	873
<b>Total valor contable bruto</b>	<b>4.087</b>

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a las instalaciones del inmovilizado material. Asimismo, y por lo que se refiere a las actividades de la Sociedad, se tienen también concertadas las correspondientes pólizas de responsabilidad civil.

### Nota 6. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos registrados en las diferentes partidas que componen el inmovilizado financiero son:

	Saldo a 31.12.01	Aumentos	Disminuciones	Baja aportación	Saldo a 31.12.02
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	807.066	2.616.013	(17.398)	(673.621)	2.732.060
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	-	530.354	-	-	530.354
Cartera de valores a largo plazo	11.892	-	(11.892)	-	-
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	60	285	-	(343)	2
Menos: provisiones	(12.959)	(34.222)	5.076	10	(42.095)
<b>Total</b>	<b>806.059</b>	<b>3.112.430</b>	<b>(24.214)</b>	<b>(673.954)</b>	<b>3.220.321</b>

## a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas

Los principales movimientos registrados han sido:

Constitución por 60 miles de euros y posterior ampliación de capital de Autopistas II, mediante la aportación de rama de actividad realizada por la Sociedad (véase nota 1b) por un importe de 1.647.187 miles de euros. Las inversiones financieras aportadas en dicha ampliación (detalladas en la columna "Baja aportación") corresponden a las participaciones en Acesa Italia, S.R.L., Holdaucat, S.L., Iberacesa, S.L., Túnel del Cadí, S.A.C., Brisa, Auto-estradas de Portugal, S.A. (en adelante, Brisa), Autopistas Concesionaria Espanhola (Portugal), SGPS, S.A. y Autopista Terrassa-Manresa, Autema, Concesionaria de la Generalitat de Catalunya, S.A. (en adelante, Autema).

Incremento de la participación en Ibérica de Autopistas, S.A. (en adelante, Iberpistas) en un 90,32 % por un importe de 600.817 miles de euros, como resultado de la OPA presentada por la Sociedad durante 2002. De la inversión efectuada, 374.155 miles de euros en efectivo -incluido importe de gastos asociados- y 226.662 miles de euros mediante ampliación de capital para el canje de acciones (véase ampliación de capital en la nota 8).

Adquisición del 10 % de Brisa por un importe total de 309.124 miles de euros.

Incremento de la participación en el capital de Autema con la compra de un 12,28 % adicional por 26.193 miles de euros, siendo la participación actual del 22,33 %.

Dos ampliaciones de capital de Acesa Promotora Logística, S.A. de 12.650 y 18.722 miles de euros, respectivamente. La primera ampliación, por aportación dineraria (destinada a acudir a la ampliación de capital de Cilsa, cuya participación ha aumentado hasta el 32 %) y la segunda, mediante aportación no dineraria de las participaciones en las sociedades Parc Logístic de la Zona Franca, S.A., Areamed 2000, S.A., Uspa Ventura Hoteles, S.A. y Port Aventura, S.A., al mismo valor neto contable que figuraban registradas estas participaciones.

Adquisición del 1,8 % de Túnel del Cadí, S.A. por 1.267 miles de euros. La participación actual es del 37,19 %.

Creación de las sociedades Autopistas-Conces. Espanhola, SGPS, S.A. y Serviacesa, S.L. por un importe de 50 y 3 miles de euros, respectivamente. Acesa es accionista único de ambas sociedades.

Incremento de la participación en Aucat, sociedad participada a través de Holdaucat, hasta alcanzar el 100 % del capital.

Venta de las participaciones en las sociedades Auto-Estradas do Atlântico, S.A. y Auto-Estradas do Atlântico II CS, S.A., valoradas contablemente en 5.492 miles de euros.

Las provisiones existentes al cierre del ejercicio corresponden a la participación en Acesa Telecom, S.A. (38.594 miles de euros) y en Gco (3.501 miles de euros, una vez considerado el efecto cobertura mencionado en el apartado c de esta nota). Gco se encuentra a la fecha de la formulación de las presentes cuentas anuales renegociando con el Estado argentino los términos del contrato de su concesión, al objeto de asegurar la continuidad y rentabilidad de los servicios prestados.

En los siguientes cuadros se desglosa el detalle de las participaciones directas e indirectas de la Sociedad en sociedades del grupo y asociadas, junto con el desglose de sus fondos propios a 31 de diciembre de 2002 o de la última información pública disponible (la información de sociedades en moneda extranjera ha sido convertida a euros al tipo de cambio oficial al cierre del ejercicio).

Existen sociedades que con motivo de la aportación de rama de actividad descrita en la nota 1b han pasado de ser participaciones directas a estar participadas indirectamente por Acesa Infraestructuras (a través de Autopistas II). El importe de los dividendos recibidos por la Sociedad en el año 2002 durante el período de tiempo que fueron participaciones directas ascendió a 13.344 miles de euros.

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### Participaciones directas

(en miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% particip.	Capital social	Reservas (deducido div. a cta.)	Resultado ejercicio	Valor de la Particip.	Dividendos recibidos
Serviacesa	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Servicios de gestión administrativa	100,00	3	-	-	3	-
<b>Explotación autopistas</b>								
Autopistas II	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	100,00	876.465	677.232	114.303	1.647.187	93.490
Iberpistas	Pío Baroja, 6. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	98,39	176.027	47.235	32.005	648.138	29.983
Grupo Concesionario del Oeste, S.A. (Gco)	Ruta Nacional, 7, km 25,92. Ituzaingo Argentina	Concesionaria de autopistas de peaje	48,60 (1)	21.706 (1)	8.969 (1)	(16.772) (1)	140.589	-
<b>Aparcamientos</b>								
Saba Aparcamientos, S.A. (Saba)	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Explotación de aparcamientos	55,84 (3)	18.886	93.892 (*)	13.977	96.822	5.366
<b>Servicios a la logística</b>								
Acesa Promotora Logística, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Promoción logística y asistencia técnica	100,00	44.842	9.416	169	53.805	60
<b>Telecomunicaciones</b>								
Acesa Telecom, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Servicios de telecomunicaciones	100,00	149.236	20.907	(27.262)	145.516	-
							<b>2.732.060</b>	<b>128.899</b>

(1) Importe sin incluir el ajuste positivo por inflación recogido en los estados contables argentinos. El posible efecto del riesgo de tipo de cambio sobre el valor de la inversión está cubierto por las operaciones de cobertura descritas en el apartado c de esta nota. Las acciones del Grupo Concesionario del Oeste, S.A. cotizan en la Bolsa de Buenos Aires. El cambio medio ponderado del último trimestre de 2002 fue de 1,07 pesos argentinos. Al cierre del ejercicio, la cotización era de 1,26 pesos argentinos. Se posee el 57,6 % de los derechos de voto.

(2) Las acciones de Iberpistas, S.A. cotizan en el mercado continuo. El cambio medio ponderado del último trimestre de 2002 fue de 13,48 euros. Al cierre del año, la Sociedad ha presentado una OPA de exclusión.

(3) Con motivo de la OPA de exclusión, las acciones de Saba ya no cotizan en bolsa a 31 de diciembre de 2002.

(\*) Deducido el importe de acciones propias para su amortización.

En cumplimiento del artículo 86 del RDL 1564/1989 se efectuaron en su día las preceptivas comunicaciones a las sociedades en las que la participación es superior al 10 %, así como las sucesivas adquisiciones de múltiplos del 5% del capital. Estas adquisiciones también se comunicaron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## Participaciones indirectas

(en miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% particip. indirecta	Soc. titular de la particip. indirecta	Capital social	Reservas (deducido div. a cta.)	Resultado ejercicio
<b>A través de Autopistas II</b>							
Acesa Italia, S.R.L.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma (Italia)	Tenencia acciones de concesionarias	100,00	Autopistas II	170.446 (3)	(25) (3)	1.118 (3)
Schemaventotto, S.p.A.	Calmaggiore, 23. Treviso (Italia)	Tenencia acciones de concesionarias	12,83	Acesa Italia, S.R.L.	445.536 (3)	887.816 (3)	22.624 (3)
Autostrade, S.p.A. (1)	Via A.Bergamini, 50. Roma (Italia)	Concesionaria de autopistas de peaje	3,85 (*)	Schemaventotto, S.p.A.	615.349 (4)	1.259.535 (4)	369.352 (4)
Holdaucat, S.L.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Tenencia acciones de concesionarias	100,00	Autopistas II	58.963	(8.109)	20.461
Autopistes de Catalunya, S.A. (Aucat)	Avda. Parc Logístic 12-20. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	100,00	Holdaucat, S.L.	78.682	(3.096)	18.287
Autopistas-Conces. Espanhola, SGPS, S.A.	Rua General Norton de Matos, 21-A. Arquiparque Algés Oeiras (Portugal)	Tenencia acciones de concesionarias	100,00	Autopistas II	50	-	-
Iberacesa, S.L.	Pº Castellana, 51. Madrid	Tenencia acciones de concesionarias	99,20	Autopistas II / Iberpistas	32.229	6.898	-
Alazor Inversiones, S.A.	Rozabella, 6. Las Rozas (Madrid)	Tenencia acciones de concesionarias	23,15	Iberacesa, S.L.	141.300	(22)	22
Accesos de Madrid, C.E.S.A.	Rozabella, 6. Las Rozas (Madrid)	Concesionaria de autopistas de peaje	23,15	Alazor Inversiones	141.300	-	-
Isgasa, S.A.	Avda. Parc Logístic, 12-20. Barcelona	Servicios técnicos de ingeniería	99,20	Iberacesa, S.L.	61	645	587
Tacel Inversiones, S.A.	Hórreo, 11. Santiago de Compostela	Tenencia acciones de concesionarias	17,86	Iberacesa, S.L.	28.550	(9)	(26)
Autopista Central Gallega, C.E.S.A.	Hórreo, 11. Santiago de Compostela	Concesionaria de autopistas de peaje	17,86	Tacel Inversiones	28.550	-	(11)
Túnel del Cadí, S.A.C.	Carretera de Vallvidrera a St. Cugat, km 5,3. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	37,19	Autopistas II	105.504	4.424	1.896
Autopista Terrassa-Manresa, Autema, Concesionària de la Generalitat de Catalunya, S.A.	Gran Via de les Corts Catalanes, 680. Barcelona	Concesionaria de autopistas de peaje	22,33	Autopistas II	81.894	(3.319)	10.055
Brisa, Auto-estradas de Portugal, S.A. (2)	Quinta da Torre da Aguilha Edificio Brisa, 2785-589. Sao Domingos de Rana (Portugal)	Concesionaria de autopistas de peaje	10,00	Autopistas II	600.000 (4)	472.600 (4)	200.000 (4)

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### Participaciones indirectas

(en miles de euros)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% particip. indirecta	Soc. titular de la particip. indirecta	Capital social	Reservas (deducido div. a cta.)	Resultado ejercicio
<b>A través de Iberpistas</b>							
Autopista A-6, S.A.	Pío Baroja, 6. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	98,39	Iberpistas	50.000	157.633	21.223
Ibermadrid de Infraestructuras, S.A.	Pío Baroja, 6. Madrid	Estudio, promoción y construcción de infraestructuras obra civil	98,39	Iberpistas	500	(162)	9
Iberavasa de inversiones, S.L.	Pío Baroja, 6. Madrid	Tenencia de acciones	98,39	Iberpistas	24.207	(298)	12.641
Castellana de Autopistas, S.A. Concesionaria del Estado	Pío Baroja, 6. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	98,39	Iberpistas	24.000	96.000	48
Proconex, S.A.	Pío Baroja, 6. Madrid	Explotación de las áreas de servicio subarrendadas	98,39	Iberpistas	100	(799)	1.097
Promoción de Autopistas Chile Limitada	Santiago de Chile	Concesionaria de autopistas de peaje	98,39	Iberpistas / Proconex	1.438	769	413
Gestora de Autopistas, S.A.	Santiago de Chile	Concesionaria de autopistas de peaje	50,18	Promoción de Autopistas Chile Limitada	1.446	905	689
Autopistas Vasco-Aragonesa, C.E.S.A.	Barrio de Anuntzibai, s/n. 48410 Orozco (Vizcaya)	Concesionaria de autopistas de peaje	49,19	Iberavasa S.L.	234.000	14.584	35.791
Sociedad Concesionaria del Elqui, S.A.	Santiago de Chile	Concesionaria de autopistas de peaje	24,60	Iberpistas	76.040	3.216	8.031
Infraestructuras y Radiales, S.A.	Golfo de Salónica, 27. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	7,38	Avasa	6.292	55.420	(4.152)
Autopista del Henares, S.A.C.E.	Golfo de Salónica, 27. Madrid	Concesionaria de autopistas de peaje	7,38	Infraestructuras y Radiales	79.700	176.532	0
<b>A través de Saba</b>							
Parbla, S.A.	Paseig d'Amunt, 5. Barcelona	Explotación de aparcamientos	55,84	Saba	3	1.218	7
Iniciativa Serveis de Salou, S.L.	Sabino Arana, 38. Barcelona	Explotación de aparcamientos	55,84	Parbla, S.A.	180	114	(23)
Societat Pirenaica d'Aparcaments, S.A. (Spasa)	Pau Casals, 7. Andorra la Vella (Principat d'Andorra)	Explotación de aparcamientos	50,44	Saba	301	(28)	41
Societat d'Aparcaments de Terrassa, S.A. (Satsa)	Pl. Vella, subsuelo. Terrassa	Explotación de aparcamientos	49,16	Saba	8.167	288	644
Saba Italia, S.p.A.	Via delle Quattro Fontane, 15. Roma (Italia)	Explotación de aparcamientos	33,50	Saba	28.600	7.231	127
Rabat Parking, S.A.	Rue de Larache, 8. Rabat (Marruecos)	Explotación de aparcamientos	28,48	Saba	1.879	(142)	(27)
Spel-Sociedade de Parques de Estacionamento, S.A.	Lugar do Espino Via Norte. Porto (Portugal)	Explotación de aparcamientos	27,92	Saba	6.000	826	(722)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% particip. indirecta	Soc. titular de la particip. indirecta	Capital social	Reservas (deducido div. a cta.)	Resultado ejercicio
<b>A través de Acesa Promotora Logística</b>							
Parc Logístic de la Zona Franca, S.A.	Calle 60, nº 19. Polígono Industrial de la Zona Franca Barcelona	Promoción y explotación de parques logísticos	50,00	A. P. Logística	23.742	(434)	(298)
Areamed 2000, S.A.	Vía Augusta, 21-23. Barcelona	Explotación de áreas de servicio	50,00	A. P. Logística	70	1.862	3.260
Centro Intermodal de Logística, S.A. (Cilsa)	Portal de la Pau, 6. Barcelona	Promoción y explotación de parques logísticos	32,00	A. P. Logística	15.467	22.976	1.375
<b>A través de Acesa Telecom</b>							
Difusió Digital Societat de Telecomunicacions, S.A. (Tradia)	Motors, 392. L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones	94,99	Acesa Telecom	131.488	(11.360)	(13.925)
Adquisición de Emplazamientos, S.L. (Adesal)	Motors, 392. L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	Operador de infraestructuras de telecomunicaciones	94,99	Tradia	3	(2)	1

(1) Las acciones de Autostrade, S.p.A. cotizan en la Bolsa de Milán. El cambio medio ponderado del último trimestre de 2002 fue de 9,22 euros. Al cierre del ejercicio, la cotización era de 9,47 euros.

(2) Las acciones de Brisa, Auto-estradas de Portugal, S.A. cotizan en la Bolsa de Lisboa. El cambio medio ponderado del último trimestre de 2002 fue de 5,12 euros. Al cierre del ejercicio, la cotización era de 5,28 euros.

(3) Información a 31 de diciembre de 2001.

(4) Información a 30 de septiembre de 2002.

(\*) Acciones pignoradas en garantía del préstamo concedido a Schemaventotto, S.p.A. para la compra de la participación en esta Sociedad.

## b) Créditos a largo plazo a empresas del grupo

En la aportación de la rama de actividad descrita en la nota 1b, se incluyen las deudas y obligaciones vinculadas a los bienes y derechos transmitidos. A tal efecto, se ha formalizado un contrato de préstamo entre Acesa y Autopistas II por un importe de 530.354 miles de euros, correspondiente a la financiación de la rama de actividad aportada, en igualdad de condiciones que la deuda bancaria de la Sociedad.

## c) Operaciones de cobertura sobre riesgos de cambio

Durante el ejercicio 2000 se realizaron operaciones de cobertura de riesgos de cambio asociadas a la inversión efectuada en la sociedad argentina Grupo Concesionario del Oeste, S.A.

Los instrumentos financieros contratados son los siguientes:

Operaciones sin intercambio de principales a vencimiento (Non Delivery Forward). El valor nominal de la suma de estas operaciones es de 120,6 millones de dólares USA. Acesa vende 120,6 millones de pesos argentinos a cambio de 120,6 millones de dólares USA, con vencimiento en octubre de 2005, habiéndose fijado en el 2002 el tipo de cambio de compra del peso argentino al vencimiento.

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

Permuta financiera de divisas y tipos de interés (Cross-Currency IRS) entre dólares USA y euros. El valor nominal de estas operaciones es de 120,6 millones de dólares USA con vencimiento en octubre de 2005.

Las primas pagadas por anticipado de las operaciones de cobertura se periodifican siguiendo un criterio lineal a lo largo de la vigencia de la operación (véase la nota 4d). Los intereses de las permutas financieras mixtas de divisas y tipos de interés se registran como ingresos y gastos financieros a lo largo de la duración de la operación.

Las diferencias de cambio que surjan de la conversión en euros de dichas operaciones se registrarán en la cancelación o liquidación final de las operaciones de cobertura.

### Nota 7. Inversiones financieras temporales

La tasa media de rentabilidad de los depósitos de la Sociedad durante el ejercicio 2002 se sitúa en el 3,06 %.

La Sociedad tiene formalizadas líneas de crédito a empresas del Grupo por 501.000 miles de euros, que devengan un tipo de interés de mercado. El saldo vivo a 31 de diciembre de 2002 es de 163.815 miles de euros.

El importe de "Otros créditos" corresponde al importe de dividendo a cuenta acordado por la filial Iberpistas que está pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2002.

### Nota 8. Fondos propios

El importe y los movimientos en los fondos propios durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2002 han sido los siguientes:

	Saldo a 31.12.01	Distribución del resultado del ejercicio	Ampliación de capital	Otros movimientos	Saldo a 31.12.02
Capital social	876.405	-	160.485	-	1.036.890
Prima de emisión	-	-	115.553	-	115.553
Reserva de Revalorización RDL 7/1996	603.902	-	(49.376)	-	554.526
Reserva legal RD 1564/1989	123.910	16.477	-	-	140.387
Reservas voluntarias	41.824	16.420	-	-	58.244
Resultado del ejercicio	164.762	(164.762)	-	182.817	182.817
Dividendo a cuenta	(66.719)	66.719	-	(79.001)	(79.001)
<b>Total</b>	<b>1.744.084</b>	<b>(65.146)</b>	<b>226.662</b>	<b>103.816</b>	<b>2.009.416</b>

#### a) Capital social

El capital social de Acesa está constituido por 345.629.915 acciones representadas en anotaciones en cuenta, de 3 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de las cuales 308.593.549 son acciones de Clase A y 37.036.366 son acciones nominativas privilegiadas de Clase B que cuentan con los mismos derechos que las acciones ordinarias y, adicionalmente, tendrán derecho a un dividendo preferente que se abonará de una sola vez a los titulares de dichas acciones en un plazo de cinco años y tres meses a partir de la fecha de publicación del resultado de la Oferta Pública de Adquisición sobre las acciones de Iberpistas en los boletines de cotización de las bolsas de valores. El importe máximo del dividendo preferente correspondiente a cada acción privilegiada vendrá determinado por la diferencia existente entre 14,87 euros por acción y el valor medio ponderado de cotización de las acciones ordinarias de Acesa en el trimestre anterior a la fecha de devengo, con el límite máximo de 4,25 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2002 las participaciones más significativas en el capital social son las siguientes:

	%
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Grupo)	29,09
Caixa d'Estalvis de Catalunya	8,24
Autostrade, S.p.A.	7,21
Brisa	5,77

Todas las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en las bolsas de valores de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia y se negocian a través del sistema de interconexión bursátil español (mercado continuo) y forman parte de sus índices, IBEX 35 e IBEX Utilities. Asimismo, se negocian opciones sobre acciones de la Sociedad en el mercado de opciones de Meff Renta Variable.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 29 de junio de 2002, la Sociedad realizó una ampliación de capital por un importe nominal de 111.109 miles de euros, mediante la emisión de 37.036.366 acciones privilegiadas, integradas en una nueva Clase B y en una única serie, de 3 euros de valor cada una, con el fin de atender a la modalidad de contraprestación mediante canje de valores, establecida para la mejora de las condiciones de la Oferta Pública de Adquisición formulada por la Sociedad sobre las acciones de Iberpistas, con fecha de 20 de mayo de 2002. La prima de emisión ascendió a 115.553 miles de euros. En dicha junta se aprobó, a su vez, un dividendo complementario del ejercicio 2001 de 0,223 euros brutos por acción, lo que representa 65.146 miles de euros.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas del 9 de diciembre de 2002, la Sociedad realizó una ampliación de capital liberada, con cargo a la cuenta de Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio, en la proporción de una acción nueva por cada 20 antiguas, por importe de 49.376 miles de euros.

El Consejo de Administración tiene delegada, por la Junta General de Accionistas del 23 de mayo de 2000, la facultad de aumentar, una o varias veces, el capital social mediante aportaciones dinerarias, hasta la cifra máxima de 417.336 miles de euros y dentro de un plazo que expirará el 23 de mayo de 2005. La delegación se halla totalmente vigente.

#### **b) Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio**

Esta reserva proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del citado Real Decreto Ley, a la que se acogió la Sociedad.

Habiendo transcurrido el plazo de tres años desde la fecha de cierre del balance, en el que constan las operaciones de actualización sin haberse producido la comprobación por parte de la Administración Tributaria, las operaciones de actualización se consideran comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta aceptado por la Inspección de Tributos y, por tanto, dicho saldo puede destinarse a:

Eliminar los resultados contables negativos.

Ampliar el capital social.

Crear reservas de libre disposición, una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando los elementos actualizados hayan sido contablemente amortizados o bien hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Dada la aportación de rama de actividad descrita en la nota 1b, la condición de que la plusvalía haya sido realizada sólo puede entenderse cumplida cuando la sociedad adquirente de los elementos actualizados integrantes de la nueva rama de actividad amortice contablemente dichos elementos o bien los transmita o los dé de baja en contabilidad.

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### c) Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10 % del beneficio del ejercicio a la reserva legal para que ésta alcance, al menos, el 20 % del capital. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Sociedad.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentos de capital en la parte de su saldo que exceda el 10 % del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente y mientras no supere el 20 % del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### Nota 9. Provisiones para riesgos y gastos

Los movimientos de este epígrafe durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Saldo a 31.12.01	Dotaciones	Aplicaciones	Baja aportación	Saldo a 31.12.02
Fondo de reversión (véase la nota 4e)	796.702	27.505	-	(824.207)	-
Otras provisiones (véanse las notas 4f y 12)	44.787	151	(2.519)	-	42.419
<b>Total</b>	<b>841.489</b>	<b>27.656</b>	<b>(2.519)</b>	<b>(824.207)</b>	<b>42.419</b>

### Nota 10. Emisiones de obligaciones y deudas con entidades de crédito

En el cuadro adjunto se detalla la situación al cierre del ejercicio 2002:

	Plazo años	Nominal	Saldo dispuesto
1ª emisión obligaciones, 19.10.00	5	20.000	20.000
2ª emisión obligaciones, 19.10.00	10	20.000	20.000
3ª emisión obligaciones, 19.10.00	15	20.000	20.000
<b>Total obligaciones no convertibles</b>		<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
Préstamo sindicado, 28.07.00	4-6	210.354	210.354
Préstamo, 27.03.01	5	30.000	30.000
Préstamo, 17.04.01	6	60.000	60.000
Préstamo, 28.11.01	5	40.000	40.000
Préstamo, 29.12.01	5	40.000	40.000
Préstamo, 08.01.02	6	30.000	30.000
Préstamo, 22.03.02	5	60.000	60.000
Préstamo, 14.11.02	3	45.000	45.000
Préstamo, 23.12.02	5	31.000	31.000
<b>Total préstamos</b>		<b>546.354</b>	<b>546.354</b>
<b>Total largo plazo</b>		<b>606.354</b>	<b>606.354</b>
Préstamo sindicado, 24.07.02		363.000	363.000
Pólizas de crédito		744.220	374.632
<b>Total a corto plazo</b>		<b>1.107.220</b>	<b>737.632</b>
<b>Total obligaciones y deudas con entidades de crédito</b>		<b>1.713.574</b>	<b>1.343.986</b>

Una parte de las operaciones de préstamo y crédito que figuran como deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2002 (69.616 miles de euros a largo plazo y 64.059 miles de euros a corto plazo, con una carga financiera devengada en el año 2002 de 5.131 miles de euros) fueron formalizadas con instituciones financieras accionistas de la Sociedad.

El tipo de interés anual de las emisiones de obligaciones y deudas con entidades de crédito a largo plazo es el EURIBOR, más un margen entre el 0,40 y el 0,50.

Asimismo, la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones de cobertura de tipo de interés:

Entidad financiera	Vencimiento	Importe
JP Morgan	19.10.2005	20.000
"la Caixa"	11.12.2006	20.000
"la Caixa"	29.05.2006	20.000
"la Caixa"	11.12.2006	10.000
Banesto	29.05.2006	10.000
Caixa de Catalunya	11.12.2006	10.000
SCH	8.01.2008	10.000
"la Caixa"	15.12.2008	20.000
<b>Total</b>		<b>120.000</b>

En el ejercicio 2003 está previsto refinanciar convenientemente los préstamos con vencimiento a corto plazo.

## Nota 11. Transacciones y saldos con sociedades del grupo y asociadas

Los saldos acreedores y deudores mantenidos por Acesa con sociedades del grupo y asociadas a 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Miles de euros			
	Deudores		Acreedores	
	Inversiones financieras		Otras deudas	
	Largo plazo	Corto plazo		
Autopistas II	530.354	8.762	4.674	3.157
Aucat	-	3.000	1.688	-
Acesa Telecom	-	25.061	4	5.158
Serviacesa	-	177	119	96
Holdaucat	-	126.815	-	2.015
Gco	-	-	990	-
Tradia	-	-	-	6.026
Otros	-	-	93	-
<b>Total</b>	<b>530.354</b>	<b>163.815</b>	<b>7.568</b>	<b>16.452</b>

Como se indica en la nota 6b, la Sociedad tiene concedido un préstamo a largo plazo a Autopistas II por un importe de 530.354 miles de euros. Asimismo, como se indica en la nota 7, la Sociedad tiene líneas de crédito formalizadas con empresas del grupo con un límite de 501.000 miles de euros, a un tipo de interés de mercado, que a 31 de diciembre de 2002 estaban dispuestas por un importe de 163.815 miles de euros, así como un dividendo pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2002 de Iberpistas por un importe de 27.711 miles de euros (véase la nota 7).

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

La operativa de Acesa por servicios prestados con sociedades del Grupo ha incrementado notablemente como consecuencia del traslado de diversas empresas del Grupo a las nuevas oficinas del Parc Logístic. Esto ha motivado la utilización parcial de medios e infraestructuras de Acesa por parte de dichas sociedades, por lo que la Sociedad ha recibido en 2002 unos ingresos, básicamente en concepto de refacturación de alquileres y servicios corporativos y de gestión, por los siguientes importes:

	Miles de euros			
	Servicios prestados	Ingresos		Gastos
		Intereses recibidos	Participación capital	Servicios recibidos
Autopistas II	4.130	11.640	93.490	-
Tradia	-	63	-	68
Holdaucat	-	1.568	4.905	-
Acesa Telecom	71	1.002	-	-
Aucat	330	-	-	-
Parc Logístic Zona Franca	30	-	-	15
Acesa Promotora Logística	245	-	60	72
Gco	988	-	-	-
Serviacesa	119	-	-	-
Saba	50	-	5.366	-
Acesa Italia	-	-	1.119	-
Iberpistas	-	-	29.983	-
Autema	-	-	1.020	-
Brisa	-	-	6.300	-
<b>Total</b>	<b>5.963</b>	<b>14.273</b>	<b>142.243</b>	<b>155</b>

### Nota 12. Situación fiscal

Acesa tributa en el ejercicio 2002 en régimen de consolidación fiscal, como sociedad dominante del grupo fiscal que tiene como sociedades dependientes a Autopistas II, Serviacesa S.L., Holdaucat, S.L., Autopistes de Catalunya, S.A. (Aucat), Acesa Promotora Logística, S.A., Acesa Telecom, S.A., Difusió Digital Societat de Telecomunicacions, S.A. (Tradia) y Adquisición de Emplazamientos, S.L.(Adesal).

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable antes de impuestos con la base imponible del impuesto sobre sociedades correspondiente al ejercicio 2002 es la siguiente:

Resultado contable antes de impuestos	217.565
Diferencias permanentes	(86.152)
Diferencias temporales	
Con origen en el ejercicio	(591)
Con origen en ejercicios anteriores	(274)
Base imponible	130.548

La cuota que debe pagarse por el impuesto sobre sociedades es el resultado de aplicar el tipo impositivo general del 35 % a la base imponible y minorar la cuota íntegra resultante en un importe de 12.190 miles de euros, correspondiente en su mayor parte a deducciones, para evitar la doble imposición interna sobre dividendos percibidos.

Se consideran como diferencias permanentes los dividendos procedentes de sociedades del grupo en consolidación fiscal, así como las eliminaciones de resultados por operaciones entre las sociedades del grupo que han sido objeto de eliminación para la determinación de la base imponible consolidada.

El saldo a 31 de diciembre de 2002 del impuesto anticipado y diferido asciende a 562 y 864 miles de euros, respectivamente. El saldo del impuesto diferido corresponde íntegramente a la aplicación del criterio de caja a efectos fiscales respecto de los ingresos derivados de una operación con precio aplazado.

El 29 de junio, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó la aportación no dineraria de la rama de actividad derivada de las concesiones de las que era titular, para la explotación de determinadas autopistas, incluyendo los bienes, derechos, deudas, obligaciones y otras relaciones jurídicas vinculadas con la explotación de las mismas, así como la titularidad de las acciones y/o participaciones representativas del capital de sociedades concesionarias de autopistas, a una sociedad de nueva creación denominada Autopistas II, Concesionaria Española, S.A. (sociedad unipersonal), íntegramente participada por la primera. La aportación de rama de actividad se acogió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, contabilizándose los valores recibidos por el valor contable de los entregados (véase la nota 1b de esta memoria).

Posteriormente, el 19 de julio, se otorgó escritura pública de aumento del capital de la Sociedad, con el fin de atender a la modalidad de contraprestación mediante canje de valores establecida en la Oferta Pública de Adquisición formulada por la Sociedad sobre las acciones de la sociedad Ibérica Iberpistas. Habiéndose obtenido mediante el canje de valores la mayoría de los derechos de voto en esta sociedad, la operación se sometió al régimen fiscal especial regulado para los canjes de valores en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El valor por el que se han contabilizado los valores recibidos se encuentra detallado en la nota 8a de esta memoria.

Por último, el 31 de diciembre, se otorgó escritura pública de aumento del capital social de la sociedad participada Acesa Promotora Logística, S.A., suscrita por la Sociedad mediante aportación no dineraria de acciones de distintas sociedades participadas. La citada operación se sometió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, contabilizándose los valores recibidos por el valor contable de los entregados (véase la nota 6a de esta memoria).

La Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro años para cada uno de los tributos a los que se halla sujeta. La Sociedad tiene incoadas actas de inspección por comprobaciones efectuadas del año 1989 al 1993 y por el año 2000, con carácter parcial y en régimen de consolidación fiscal, que se encuentran firmadas en disconformidad. Dichas actas han sido recurridas y se encuentran pendientes de resolución por parte de los órganos competentes. El impacto eventual que pudiera derivarse sobre el patrimonio de la Sociedad, una vez que se conozca el desenlace final de los recursos planteados, se encuentra debidamente provisionado.

Adicionalmente, debido a posibles diferencias interpretativas de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de naturaleza contingente de difícil cuantificación. En cualquier caso, las consecuencias que podrían derivarse no deberían afectar significativamente las cuentas anuales de la Sociedad.

## Nota 13. Ingresos y gastos

### a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios en el ejercicio 2002 ha sido de 211.640 miles de euros. Este importe corresponde a los ingresos netos de peaje del primer semestre de 2002 (véase la nota 1b).

### b) Personal

La plantilla media equivalente, durante el período que comprende desde el 1 de enero de 2002 hasta la aportación de rama de actividad a Autopistas II, el 30 de junio de 2002, ha sido de:

Personal fijo	1.182
Personal eventual	155
<b>Total</b>	<b>1.337</b>

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

Durante el período comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2002 la plantilla media equivalente ha sido de:

Personal fijo	55
Personal eventual	1
<b>Total</b>	<b>56</b>

### c) Resultados extraordinarios

Los ingresos extraordinarios corresponden, básicamente, al beneficio generado con la venta de las participaciones en la sociedad Auto-Estradas do Atlântico.

## Nota 14. Información sobre medio ambiente

En materia de mejora del medio ambiente, Acesa ha destinado en el año 2002 un importe de 953 miles de euros a las siguientes actuaciones:

Siega, abonado, riego y tratamientos fitosanitarios de las zonas verdes de tronco y enlaces.

Limpieza y desbroce de taludes con masas forestales densas y/o en zonas urbanas o semiurbanas, para evitar el riesgo de incendios de una parte y para mejorar el impacto visual de la autopista.

Recuperación y mejora de zonas marginales y deterioradas por incendios mediante la repoblación con árboles autóctonos que permiten obtener una mejora paisajística, contribuyendo, además, a aumentar el valor forestal de la autopista.

Instalación de pantallas para reducir el impacto visual y acústico en algunos puntos de la autopista.

Estudios y proyectos para evaluar el impacto que la evolución del tráfico produce en el entorno de la autopista.

Asimismo, Acesa ha realizado en el año 2002 aportaciones por un importe de 1.177 miles de euros a la Fundación Castellet del Foix, cuyo principal objetivo es la promoción de estudios sobre la repercusión de las grandes infraestructuras en el medio ambiente, la economía y la demografía.

## Nota 15. Otra información

- a) La retribución anual de los consejeros, por su gestión como miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, se fija en una participación en los beneficios líquidos y sólo podrán percibirla después de cubiertas las dotaciones a reservas que la Ley determina y no podrá exceder, en ningún caso y en conjunto, del uno por ciento de los mismos. El Consejo de Administración distribuirá entre sus miembros esta participación, en la forma y cuantía que considere oportuno acordar.

La remuneración global de los consejeros, en tanto que miembros del Consejo de Administración, en el ejercicio 2002 ha ascendido a 1.096 miles de euros, cifra inferior al límite estatutario. La remuneración total por todos los conceptos de las personas miembros ha sido de 3.347 miles de euros, de los cuales 1.622 corresponden a sueldos y dietas y 1.725 a otras remuneraciones, gastos de viaje, primas de seguro y pensiones.

Acesa no dispone de sistemas de retribución ligados a la evolución bursátil de las acciones de la Sociedad para ninguno de sus empleados ni para los miembros de su Consejo de Administración.

- b) La Sociedad, atendiendo a lo que establece la segunda consideración general del Código de Buen Gobierno elaborado por la "Comisión Especial para el Estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades", reitera, una vez más, que los miembros de su Consejo de Administración están nombrados a propuesta de accionistas estables que representan un porcentaje mayoritario del capital social.

En el ámbito de la estructura del órgano de administración de la Sociedad, existe una Comisión Ejecutiva, que se reúne con periodicidad mensual. Asimismo, en el año 2002 se constituyó la Comisión de Auditoría y Control.

Finalmente, el Consejo de Administración aprobó un reglamento interno, oportunamente comunicado al mercado a través de la CNMV.

- c) A 31 de diciembre, la Sociedad tiene avales ante terceros por un importe total de 247.107 miles de euros, que corresponden, principalmente, a garantías prestadas por entidades financieras ante Administraciones Públicas por ciertos compromisos (inversiones, explotación de servicios, etc.) contraídos por sociedades participadas. No se estima que de los avales citados puedan derivarse pasivos significativos no previstos.
- d) Existe un acuerdo de la Sociedad con Autopistas II para el traspaso de la participación en Gco en el momento en que se obtengan las oportunas autorizaciones del gobierno argentino.
- e) Los honorarios percibidos durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría y otros servicios prestados a la Sociedad ascendieron a 171 miles de euros. Asimismo, los honorarios percibidos durante el ejercicio por otros servicios prestados a la compañía por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ascendieron a 139 miles de euros.

## Nota 16. Acontecimientos posteriores al cierre

El Consejo de Administración de Acesa Infraestructuras aprobó con fecha de 19 de diciembre de 2002 el proyecto de fusión mediante la absorción de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. por parte de la Sociedad, que se someterá a la aprobación de las respectivas juntas generales de accionistas en el primer cuatrimestre de 2003 y se formalizará con efectos contables el 1 de enero de 2003.

En febrero de 2003 se ha recibido la autorización a dicha fusión por parte del Servicio de Defensa de la Competencia.

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

### Nota 17. Cuadro de financiación

(en miles de euros)

Orígenes	2002	2001
<i>Recursos procedentes de las operaciones</i>		
Beneficio neto del ejercicio	182.817	164.762
Dotación para amortizaciones del inmovilizado	5.133	9.568
Dotación para provisión del inmovilizado financiero	34.222	8.138
Dotación para amortización gastos para distribuir en varios ejercicios	6.032	6.387
Dotación al fondo de reversión	27.505	54.664
Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial	-	580
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	-	98
Fondo jubilación y otras contingencias del personal	-	90
Dotación provisión para riesgos y gastos	151	3.546
Ingresos para distribuir en varios ejercicios	334	-
Beneficio procedente del inmovilizado financiero	(13.041)	-
Beneficio procedente del inmovilizado material	(80)	-
	243.073	247.833
<i>Ampliación de capital con prima de emisión no liberada</i>	226.662	-
<i>Deudas a largo plazo - préstamos</i>	696.354	170.000
<i>Enajenación del inmovilizado</i>		
Inmovilizaciones materiales	117	-
Inmovilizaciones financieras	37.255	73
<i>Provisión para riesgos y gastos</i>	-	21.088
<i>Disminución de activos a largo plazo por la aportación de rama de actividad</i>	3.047.185	-
<b>Total orígenes</b>	<b>4.250.646</b>	<b>438.994</b>
<b>Aplicaciones</b>		
<i>Adquisiciones del inmovilizado</i>		
Gastos de establecimiento	170	129
Inmovilizaciones inmateriales	1.262	2.614
Inmovilizaciones materiales	18.230	33.028
Inmovilizaciones financieras		
Empresas del grupo y asociadas	968.886	156.966
Otras inversiones financieras	285	188
Créditos a largo plazo a empresas del grupo	530.354	-
Aumento del inmov. finan. por aportación de rama de actividad	1.647.127	-
<i>Dividendos</i>	144.147	128.589
<i>Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo</i>	-	48.081
<i>Desembolsos pendientes no exigidos</i>	-	53
<i>Provisión para riesgos y gastos</i>	2.519	798
<i>Disminución de pasivos a largo plazo por la aportación de rama de actividad</i>	1.375.868	-
<b>Total aplicaciones</b>	<b>4.688.848</b>	<b>370.446</b>
Exceso de orígenes sobre aplicaciones / (aplicaciones sobre orígenes)		
<b>Aumento / (disminución del capital circulante)</b>	<b>(438.202)</b>	<b>68.548</b>
<b>Variación del capital circulante</b>		
Existencias	(2.372)	71
Deudores	(74.743)	24.093
Inversiones financieras temporales	109.706	64.746
Tesorería	(1.514)	(1.198)
Ajustes por periodificación	(47)	(17)
Acreedores a corto plazo	(469.232)	(19.147)
<b>Variación del capital circulante</b>	<b>(438.202)</b>	<b>68.548</b>

## Acesa Infraestructuras, S.A.

### Informe de gestión 2002

Este ejercicio ha sido de especial relevancia para Acesa Infraestructuras tanto en el ámbito de las inversiones realizadas durante el año como en el societario y organizativo, con la reestructuración por negocios llevada a cabo, todo ello con un crecimiento del resultado de la Sociedad del 11 % respecto al ejercicio 2001.

El 2002 se ha visto marcado por la aportación de la rama de actividad relativa a la concesión administrativa de las autopistas y a varias participaciones en sociedades concesionarias de autopistas cuya titularidad ostentaba la Sociedad hasta el 30 de junio. De esta forma, Acesa Infraestructuras deja de operar como concesionaria de autopistas y se constituye como cabecera del Grupo Acesa, centralizando los servicios corporativos del Grupo. En consecuencia, la actividad llevada a cabo por la Sociedad en cada uno de los semestres ha sido claramente diferente, por lo que ni las cifras de la cuenta de resultados de este ejercicio ni las magnitudes de balance son comparables con las del ejercicio anterior.

A partir del segundo semestre, cambia la estructura de la cuenta de resultados y los resultados por la explotación de la concesión se sustituyen por ingresos financieros, como consecuencia de la política de dividendos de las sociedades participadas en los negocios de autopistas, aparcamientos, servicios a la logística e infraestructuras de telecomunicaciones.

Con motivo de las importantes inversiones realizadas durante el ejercicio, el endeudamiento neto (deducida la asunción de deuda de Autopistas II) de la Sociedad se sitúa en 827 millones de euros y representa un 41 % respecto a los fondos propios y un 28 % del pasivo total. Estos porcentajes denotan un buen equilibrio financiero y unas cifras de deuda inferiores a las de otras empresas del sector, que nos permiten continuar afrontando el fuerte nivel de inversiones que exigen los negocios concesionales.

La mayor integración de los mercados hace que cada día sea más necesario que las sociedades gestoras de infraestructuras tengan una mayor dimensión que les permita una disponibilidad tanto de medios personales y técnicos como de recursos económicos para acometer proyectos de gran envergadura. En esta línea de actuación, Acesa Infraestructuras ha invertido en el año 2002 más de 950 millones de euros, sin tener en cuenta el incremento de las participaciones financieras por la aportación de rama de actividad, en participaciones de diferentes sociedades con el objetivo de:

Consolidar la posición en el sector de autopistas en Cataluña, con el incremento de las participaciones en Aucat, Autema y Túnel del Cadí.

Consolidar el liderazgo español mediante el aumento de la participación en Iberpistas del 8 % al 98,4 %, como consecuencia de la OPA sobre esta sociedad, por un importe de 601 millones de euros (374 millones de euros a través de desembolso en efectivo -incluye importe de gastos asociados – y los 227 millones de euros restantes, mediante una ampliación de capital más prima de emisión).

Progresar en el proceso de inversiones y alianzas internacionales con la adquisición de un 10 % de Brisa por 309 millones de euros. Esta compra convierte a Acesa en el segundo accionista del primer operador portugués de autopistas. Asimismo, Acesa y Autostrade han reforzado sus participaciones cruzadas.

Avanzar en el proceso de expansión en otros sectores de actividad, con la compra, por parte de Saba, del 100 % de Parbla (aparcamientos) y el aumento de participación en Cilsa (infraestructuras logísticas) hasta un 32 %, por 13 millones de euros.

## 4\_4 Cuentas anuales Acesa Infraestructuras

Durante el ejercicio, se ha seguido con la política de retribución al accionista que combina la distribución de dividendos con la ampliación de capital liberada, por lo que la Sociedad continúa ofreciendo una de las mayores rentabilidades por dividendo del mercado. El importe total destinado a dividendos en el año 2002, considerando el dividendo a cuenta y el complementario, cuya aprobación se propondrá en la próxima Junta General de Accionistas, asciende a 156.076 miles de euros.

Durante 2002, el Grupo Acesa ha realizado un proceso de adaptación de su estructura societaria a los importantes cambios que viene experimentando en los últimos ejercicios. En línea con estos cambios, durante el mes de noviembre se ha completado el traslado de la corporación, los servicios compartidos y las cabeceras de las unidades de negocio a la nueva sede social situada en el Parc Logístic de la Zona Franca de Barcelona. El nuevo edificio, de 11.000 metros cuadrados, alberga a 400 personas.

A finales de diciembre, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el proyecto de fusión por absorción de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., anunciado en mayo por los principales accionistas de referencia de las dos compañías. Posteriormente, en el 2003 se ha obtenido la conformidad del Servicio de Defensa de la Competencia, con lo que queda pendiente la aprobación de las respectivas juntas generales de accionistas que se celebrarán en el primer cuatrimestre del 2003. Esta fusión dará lugar a uno de los mayores grupos europeos de gestión de infraestructuras al servicio de la movilidad y la comunicación, con una dimensión que le permitirá una mejora de la competitividad internacional y un óptimo posicionamiento ante las nuevas concesiones de infraestructuras previstas en los próximos años nacional e internacionalmente.

En el 2003, la Sociedad se consolidará como cabecera del nuevo grupo resultante de la reestructuración organizativa y societaria llevada a cabo en el año 2002. La evolución positiva esperada en todos los negocios participados por la Sociedad, redundará en un beneficio en continuo crecimiento, en línea con la evolución de los últimos años.

La Sociedad no ha realizado ni directa ni indirectamente ninguna operación con acciones de la propia Sociedad.

## INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los Señores Accionistas de Acesa Infraestructuras, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Acesa Infraestructuras, S.A., incluidas en las páginas 92 a 116, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, 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. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales individuales, o consolidadas en su caso, del ejercicio 2002 de la sociedad participada directamente Ibérica de Autopistas, S.A. (Iberpistas), y de otras sociedades participadas indirectamente (Schemaventotto, S.p.A., Túnel del Cadí, S.A.C., Autopista Terrassa-Manresa (Autema) Concessionària de la Generalitat de Catalunya, S.A., Brisa Auto-Estradas do Portugal, S.A., Areamed 2000, S.A. y Centro Intermodal de Logística, S.A.) en las que Acesa Infraestructuras, S.A. participa en los porcentajes que se indican en la Nota 6 a) de la memoria adjunta, y cuyo valor neto contable en el balance de situación adjunto asciende a 648.138 miles de euros para la participación directa, y 577.600 miles de euros en los balances de situación de las filiales que ostentan directamente las participaciones indirectas. Las mencionadas cuentas anuales de las sociedades participadas son auditadas por otros auditores y nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales de Acesa Infraestructuras, S.A. se basa, en lo relativo a la participación en estas sociedades, únicamente en los informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 8 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

Según se indica en la Nota 1 b) de la memoria, la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 29 de junio de 2002 acordó efectuar la aportación no dineraria de la rama de actividad relativa a la concesión administrativa de autopistas, así como varias participaciones en otras sociedades concesionarias de autopistas, a la sociedad de nueva creación Autopistas II, Concesionaria Española, S.A. (Sociedad Unipersonal), estableciéndose el 1 de julio de 2002 como fecha a partir de la cual se entenderían efectuadas todas las operaciones de dicha actividad por cuenta de Autopistas II, Concesionaria Española, S.A. (Sociedad Unipersonal). En consecuencia, tal y como se indica en la Nota 2 b) de la memoria, las cifras del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2002 no son directamente comparables con las del ejercicio anterior.

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes de los otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acesa Infraestructuras, 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 por el Sector de Sociedades Concesionarias de Autopistas de Peaje que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002, incluido en las páginas 117 y 118, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramon Casals i Creus  
Socio - Auditor de Cuentas

3 de marzo de 2003



# Órganos

A modern glass building with a grid overlay and a large blue number '1' on the right side.

**1.1\_** Consejo de Administración

**1.2\_** Órganos delegados de control

**1.2.1\_** Comisión Ejecutiva

**1.2.2\_** Comisión de Auditoría y Control

**1.3\_** Equipo directivo

**1.4\_** Gobierno corporativo

de dirección **Órganos de dirección**

# 1\_1 Consejo de Administración

---

**Presidente**

Isidro Fainé Casas

---

**Vicepresidente**

Enrique Alcántara-García Irazoqui

---

**Vicepresidenta**

Carmen Godia Bull

---

**Consejero - Director General**

Salvador Alemany Mas

---

**Consejeros**

Jordi Aristot Mora

Gilberto Benetton

Antonio Brufau Niubó

Caixa d'Estalvis de Catalunya, representada por Josep Maria Loza Xuriach

Enrique Corominas Vila

Jean-Louis Chaussade

Pere Antoni de Doria Lagunas

Isabel Gabarró Miquel

Carlos Godó Valls

Enric Mata Tarragó

Jorge Mercader Miró

Ricardo Pagés Font

Antoni Vila Bertrán

---

**Secretario no Consejero**

Alejandro García-Bragado Dalmau

---

**Vicesecretario no Consejero**

Juan Arturo Margenat Padrós

Durante el ejercicio han cesado en su cargo de consejeros:

Joaquim de Nadal Caparà

Ibérica de Autopistas, C.E.S.A., representada por José María Catà Virgili

## 1\_2 Órganos delegados de control

### 1.2.1\_ Comisión Ejecutiva

**Presidente**

Isidro Fainé Casas

Enrique Alcántara-García Irazoqui

Salvador Alemany Mas

Antonio Brufau Niubó

Caixa d'Estalvis de Catalunya, representada por Josep Maria Loza Xuriach

Enric Mata Tarragó

**Secretario**

Alejandro García-Bragado Dalmau

**Vicesecretario**

Juan Arturo Margenat Padrós

### 1.2.2\_ Comisión de Auditoría y Control

**Presidencia**

Caixa d'Estalvis de Catalunya, representada por Josep Maria Loza Xuriach

Enrique Alcántara-García Irazoqui

Enrique Corominas Vila

**Secretario**

Juan Arturo Margenat Padrós

## 1\_3 Equipo directivo

Durante el ejercicio 2002 el Grupo Acesa ha llevado a cabo una reestructuración societaria y organizativa para adaptarse a los importantes cambios de los últimos años.

El equipo directivo de Acesa Infraestructuras, así como el equipo directivo de la sociedad de servicios compartidos y de las unidades de negocio en las que opera Grupo Acesa se detallan en un apartado específico en el capítulo 2.1. Estrategia y estructura organizativa.

## 1\_4 Gobierno corporativo

En los últimos años, Acesa Infraestructuras ha venido efectuando una implantación gradual y progresiva de las recomendaciones establecidas en el Código de Buen Gobierno, elaborado por la Comisión Especial creada por un acuerdo del Consejo de Ministros del 28 de febrero de 1997.

Así, Acesa Infraestructuras dispone de un Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con el mercado de valores, cuyos preceptos son de obligado cumplimiento por parte de los consejeros y de la alta dirección de la Sociedad.

Asimismo, dispone de un Reglamento del Consejo de Administración, en el que se asumen una buena parte de las recomendaciones del Código de Buen Gobierno mencionado, como por ejemplo la Comisión de Auditoría y Control.

Está previsto que una vez concluido el proceso de fusión con Aurea Infraestructuras, S.A., cuya aprobación se someterá a las respectivas Juntas Generales de Accionistas en abril de 2003, se pongan en práctica el resto de recomendaciones pendientes de asumir, como la constitución del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

### **Reglamento del Consejo de Administración**

El Reglamento del Consejo tiene por objeto determinar los principios de actuación del mismo, las reglas básicas de su organización y funcionamiento, así como las normas de conducta de sus miembros, las cuales serán también aplicables, en la medida que resulten compatibles con su específica naturaleza, a los altos directivos de la Sociedad.

Los consejeros y los altos directivos tienen la obligación de conocer, cumplir y hacer cumplir dicho reglamento, en el que se establecen aspectos como la composición y estructura del Consejo de Administración, los organismos delegados de control, la designación y el cese de los consejeros, la información y retribución de los mismos y los deberes de los consejeros.

### **El Consejo de Administración**

La función esencial del Consejo, como máximo órgano de decisión, es el ejercicio del gobierno de la Sociedad, concentrando su actividad en la tarea de supervisión, y su actuación será siempre en interés de sus accionistas; el criterio básico que preside su actuación será la maximización del valor de la Sociedad.

### **Los consejeros**

La Junta General, a propuesta del Consejo, es la responsable tanto del nombramiento de los consejeros como de su separación del cargo. Los consejeros ejecutivos deberán poner su cargo a disposición del Consejo una vez cumplidos los 70 años.

El número de miembros del Consejo debe estar comprendido entre los 15 y los 20 y se procurará que los consejeros externos o no ejecutivos representen una amplia mayoría sobre los consejeros ejecutivos.

El Reglamento del Consejo regula, asimismo, la información a que tienen acceso y los deberes del consejero.

## Relaciones del Consejo

El Consejo de Administración arbitraré los cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los *accionistas* en relación con la gestión de la Sociedad, en particular a través de la Junta General de Accionistas; estableceré mecanismos de intercambio de información regular con los *inversores institucionales*; informará al público de forma inmediata sobre los hechos relevantes capaces de influir de forma sensible en la formación de los precios bursátiles, y encauzará las relaciones con los *auditores externos* de la Sociedad a través de la Comisión de Auditoría y Control.

## Comisiones

Acesa dispone de una **Comisión Ejecutiva** con facultades decisorias generales, que se reúne con periodicidad mensual y que está formada actualmente por 6 miembros.

La **Comisión de Auditoría y Control** formada, a su vez, por 3 miembros, tiene como principales funciones:

Llevar a cabo la propuesta de designación, revocación o renovación del auditor.

Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría.

Revisar las cuentas de la Sociedad.

Servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores.

Comprobar la adecuación de los servicios internos de control.

En las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se informa de los honorarios satisfechos a los auditores tanto por los servicios profesionales de auditoría como por los servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría.

En el ejercicio 2003 se ha decidido constituir la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, cuyas principales funciones, tal y como indica el Reglamento del Consejo de Administración son:

Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo y la selección de candidatos.

Proponer al Consejo los nombramientos de los consejeros y de los miembros de cada una de las comisiones.

Revisar periódicamente los programas de retribución.

Informar de las transacciones que puedan implicar conflictos de intereses.

## Comité de Dirección

El Comité de Dirección tiene como función asegurar la puesta en práctica y el seguimiento de los acuerdos adoptados por el Comité Ejecutivo y el control periódico de la evolución de las diferentes unidades de negocio de la Sociedad