

Comptes anuals i informe de gestió de l'any 2003



Tabasa

Túnel·ls i Accessos de Barcelona
Societat Anònima Concessionària

Índex

Informació de caràcter general	2
Accionistes	3
Consell d'Administració	4
Informe d'Auditoria	5
Informe Delegat del Govern	6
Comptes Anuals	7
Informe de Gestió de 2003	25

Informació de caràcter general

Denominació de la Societat:

“Túnel i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària” (TABASA)

Domicili Social:

Carretera de Vallvidrera a Sant Cugat, BV-1462, Km 5,3. (front Baixador de Vallvidrera dels FGC)
08017 Barcelona

Telèfon: 93 205 79 09 - Fax 93 205 78 59

Número d'Identificació Fiscal

A-08-22.1350

Constitució:

La Societat es constituí el 15 de juliol de 1967, davant el Notari de Barcelona, Sr. Tomàs Caminal Casanovas i amb el nom de “Túneles y Autopistas de Barcelona, S.A.”. El 14 de setembre de 1987 canvià el seu nom per l'actual.

La Societat està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 5.058, Secció 2a, llibre 4.371, foli 5, full 12.951.

Decret de Concessió:

Segons el decret 305/1987 de 19 d'octubre, del Departament de Política i Obres Públiques, publicat al DOGC el 30 d'octubre de 1987, la Societat té l'autorització per gestionar, per encàrrec de l'Administració de la Generalitat, el servei consistent en la construcció, la conservació i l'explotació dels túnels de Vallvidrera i els seus accessos, per un termini de 50 anys que finalitza el 29 d'octubre de l'any 2037.

Objecte Social:

“La gestió del servei de construcció, conservació i explotació, per si o per tercers, del Túnel de Vallvidrera i els seus accessos, de conformitat amb l'autorització concedida per la Generalitat de Catalunya, així com les activitats que siguin complementàries o derivades de les anteriors i directament relacionades amb el seu objecte”.

Durada:

La Societat té una durada indefinida, ajustada al compliment de l'objecte social.

Accionistes

En data 31 de desembre de 2003, el capital social subscrit i totalment desemborsat de la companyia era de cent vint-i-nou milions sis-cents mil euros (129.600.000,00€), representat per vint-i-un milions sis-cents mil accions nominatives, de 6 euros de valor nominal cadascuna, numerades correlativament del número 1 al 21.600.000, ambdós inclosos.

D'acord amb el decret 305/1987 de 19 d'octubre, el capital social de TABASA es fixarà, com a mínim, en el 16,66% de la inversió total.

Els accionistes de la societat són els següents;

Gestió d'Infraestructures SA
Generalitat de Catalunya
Consell Comarcal del Barcelonès
Barcelona de Serveis Municipals SA
Diputació de Barcelona
Ajuntament de Sant Cugat del Vallès

Consell d'Administració

Els Comptes Anuals i l'Informe de Gestió de la Companyia Mercantil Túnel i Accessos de Barcelona, SAC (TABASA), corresponents a l'exercici econòmic de 2003, que han estat formulats pel Consell d'Administració en la reunió celebrada a Barcelona el 26 de març de 2004, estesos en 29 fulls de paper comú, els numerats de l'1 al 28, són signats pel Secretari del Consell i aquest full per la totalitat dels seus membres.

Sr. Rafael Villaseca i Marco
President

Hble. Sr. Joan-Ignasi Puigdollers i Noblom
Vocal

Sr. Jaume Amat i Curto
Vocal

Il·lm. Sr. Lluís Recoder i Miralles
Vocal

Excm. Sr. Joan Carles Mas i Bassa
Vocal

Hble. Sr. Josep M. Cullell i Nadal
Vocal

Sr. Antoni Lluch i Molinari
Vocal

Il·lm. Sr. Manuel Bustos i Garrido
Vocal

Sr. Xavier Ruiz del Portal i Bravo
Vocal

Sr. Guillem Sánchez i Juliachs
Vocal

Sr. Manuel M. Vicens i Matas
Secretari

Essent el Director General el Sr. Joan Deu i Pañella

Segons el que disposa l'article 65 del Decret 68/2004, de 20 de gener, d'estructuració i reestructuració de diversos Departaments de l'Administració de la Generalitat, la Secretaria per a la Mobilitat del Departament de Política Territorial i Obres Públiques té, entre d'altres competències, exercir les funcions que la normativa vigent atribueix a la Delegació del Govern a les Societats Concessionàries d'Autopistes.

Per Decret 347/2003, de 29 de desembre, el senyor Manel Nadal i Farreras va ser nomenat secretari per a la Mobilitat.

Informe d'Auditoria



Auditors

Edifici La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe d'Auditoria de Comptes Anuals

Als Accionistes de

Túnels i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària


Hem auditat els comptes anuals de Túnels i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària (la Societat) que comprenen el balanç de situació al 31 de desembre de 2003 i el compte de pèrdues i guanys i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en la data esmentada, la formulació dels quals és responsabilitat dels Administradors de la Societat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil els Administradors presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys i del quadre de finançament, a més de les xifres de l'exercici 2003 les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2003. Amb data 31 de març de 2003 vam emetre el nostre informe d'auditoria corresponent a l'exercici 2002, en el que vam expressar una opinió favorable.

En la nostra opinió, els comptes anuals de l'exercici 2003 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Túnels i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària al 31 de desembre de 2003 i dels resultats de les seves operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant l'exercici anual acabat en la data esmentada i contenen la informació necessària i suficient per a la seva adequada interpretació i comprensió, de conformitat amb principis i normes comptables generalment acceptats adaptats a Societats Concessionàries d'Autopistes de Peatge, que guarden uniformitat amb els aplicats l'exercici anterior.

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2003 conté les explicacions que els Administradors consideren oportunes sobre la situació de la Societat, l'evolució dels seus negocis i sobre d'altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2003. El nostre treball com auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la Societat.

KPMG AUDITORES, S.L.


Francesc Gibert Pibernat
1 d'abril de 2004



Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas con el n.º 10. Reg. Mer. Madrid, I. 11.901, I. 94, Soc. B, H. M 188.007, Inscrp. I.º N.I.F. B-78510153



Informe del Delegat del Govern

 Generalitat de Catalunya
Departament de Política Territorial
i Obres Públiques
**Delegació del Govern a les Societats
Concessionàries d'Autopistes**

CENSURA PRÈVIA DE LA DELEGACIÓ DEL GOVERN DELS COMPTES ANUALS DE LA SOCIETAT "TÚNELS I ACCESSOS DE BARCELONA, SOCIETAT ANÒNIMA CONCESSIÓNÀRIA", DE L'EXERCICI A 31 DE DESEMBRE DE 2003.

D'acord amb el que està establert en l'article 36 de la Llei 8/1972, de 10 de maig, en relació amb l'article 2 del Decret 245/1991, de 14 d'octubre, pel qual es regula la Delegació del Govern a les Societats Concessionàries d'Autopistes de Catalunya, i del que així disposa la clàusula 28 del Plec de clàusules particulars, aprovat pel Decret 305/1987, de 19 d'octubre, aquesta Delegació del Govern, en relació a la censura prèvia dels comptes anuals presentats per Túnels i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària (TABASA), corresponents a l'exercici a 31 de desembre de 2003, ha resultat fer constar el següent:

- a) Els comptes anuals han estat confeccionats d'acord amb els principis comptables acceptats i detallats en la Memòria, ajustant-se al Pla General de Comptabilitat amb les especificacions recollides en les normes d'adaptació d'aquest Pla a les Societats Concessionàries d'Autopistes, Túnels, Ponts i altres Vies de Peatge aprovades per Ordre del Ministeri d'Economia i Hisenda, de 10 de desembre de 1998, d'acord amb la certificació de l'auditoria independent emesa per KPMG, AUDITORES, S.L.
- b) El Balanç de Situació i el Compte de Resultats de l'exercici de l'any 2003, d'acord amb l'auditoria independent, responen a les anotacions comptables recollides en els llibres oficials, legalitzats i complimentats d'acord amb els preceptes del Codi de Comerç i la restant legislació aplicable.

En aquesta Delegació del Govern es disposa d'una còpia de l'informe de l'auditoria independent amb la corresponent certificació, document emès per la firma KPMG, AUDITORES, SL.

Aquesta Delegació del Govern, en compliment de la clàusula 50 del Decret 215/1973, de 25 de gener, i per a coneixement de l'accionariat de l'empresa Túnels i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària, (TABASA), tenint en compte la auditoria favorable de KPMG, AUDITORES, SL, emet la present censura prèvia de comptes, corresponent a l'exercici a 31 de desembre de 2003, resultats dels criteris comptables exposats, acreditats per la societat concessionària.

Contra aquesta resolució, que no exhaureix la via administrativa, es pot interposar recurs d'alçada, de conformitat amb allò que preveuen els articles 107.1 i 114 i 115 de la Llei 30/1992, de 26 de novembre, de règim jurídic de les Administracions Públiques i del Procediment Administratiu Comú, modificada per la Llei 4/1999, davant l'Hble. Conseller de Política Territorial i Obres Públiques (article 3 del Decret 245/1991, de 14 d'octubre), en el termini d'un mes a comptar des de l'endemà de la rebuda de la notificació, sense perjudici de qualsevol altre recurs que consideri procedent.

El Delegat del Govern,



Manel Nadal i Ferreras

Barcelona, 22 d'abril de 2004



Comptes Anuals

1. Balanç
2. Compte de Pèrdues i Guanys
3. Memòria

Balanços de Situació

31 de desembre de 2003 i 2002

Actiu	Euros	
	2003	2002
Immobilitzat		
Immobilitzacions immaterials (nota 5)	136.466	109.005
Immobilitzacions materials (nota 6)	137.850.453	141.182.159
Immobilitzacions financeres (nota 7)	14.007	13.900
TOTAL IMMOBILITZAT	138.000.926	141.305.064
Despeses a distribuir en diversos exercicis (nota 8)	90.458.910	93.594.824
Actiu circulant		
Existències (nota 9)	90.987	105.241
Deutors (nota 10)	8.378.384	5.059.528
Inversions financeres temporals (nota 11)	3.000.850	1.004.091
Tresoreria	750.281	917.674
Ajustaments per periodificació	15.031	14.380
TOTAL ACTIU CIRCULANT	12.235.533	7.100.914
TOTAL ACTIU	240.695.369	242.000.802

Passiu	Euros	
	2003	2002
Fons propis (nota 12)		
Capital subscrit	129.600.000	129.600.000
Reserva legal	9.950.510	5.144.564
Reserves voluntàries	218.615	218.615
Resultat de l'exercici	7.056.179	4.805.946
TOTAL FONS PROPIS	146.825.304	139.769.125
Provisions per a riscos i despeses (nota 13)	8.915.619	8.330.932
Creditors a llarg termini (nota 14)	44.713.171	63.436.170
Creditors a curt termini		
Deutes amb entitats de crèdit (nota 14)	31.560.945	22.931.763
Creditors comercials	1.433.970	946.811
Altres deutes no comercials (nota 15)	6.645.260	5.863.728
Ajustaments per periodificació	1.100	1.058
Provisions per a operacions de tràfic	600.000	721.215
TOTAL CREDITORS A CURT TERMINI	40.241.275	30.464.575
TOTAL PASSIU	240.695.369	242.000.802

Comptes de Pèrdues i Guanys

per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2003 i 2002

Despeses	Euros	
	2003	2002
Despeses d'exploració		
Consums (nota 9)	49.421	44.973
Despeses de personal (nota 18)		
Sous i salaris	1.916.194	1.774.291
Càrregues socials	487.726	434.010
Altres despeses de personal	122.577	99.653
Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat (notes 5 i 6)	4.681.436	4.672.868
Variació de les provisions de tràfic (nota 10)	579	812
Dotació al fons de reversió (nota 13)	520.745	968.831
Altres despeses d'exploració		
Serveis exteriors	3.296.237	3.263.292
Tributs	55.597	27.558
Total despeses d'exploració	11.130.512	11.286.288
Beneficis d'exploració	18.293.561	15.315.836
Despeses financeres		
Per deutes amb tercers i despeses assimilades (nota 19)	1.820.271	-
Total despeses financeres	1.820.271	-
Beneficis de les activitats ordinàries	16.473.290	15.315.836
Despeses extraordinàries		
Pèrdues procedents de l'immobilitzat	9.192	161.875
Altres despeses extraordinàries	5.647.067	5.409.109
Despeses i pèrdues d'altres exercicis	19.813	2.053.360
Total despeses extraordinàries	5.676.072	7.624.344
Resultat abans d'impostos	10.797.988	7.781.656
Impost sobre Societats (nota 16)	3.741.809	2.975.710
Resultat de l'exercici	7.056.179	4.805.946

Ingressos	Euros	
	2003	2002
Ingressos d'exploració		
Import net de la xifra de negocis (nota 17)		
Peatges	29.985.515	27.063.264
Descomptes i rappels sobre vendes	(958.457)	(886.762)
Ingressos accessoris	397.015	425.622
Total ingressos d'exploració	29.424.073	26.602.124
Resultats financers negatius	1.820.271	-
Ingressos extraordinaris		
Beneficis procedents de l'immobilitzat	770	-
Ingressos extraordinaris	-	90.164
Total ingressos extraordinaris	770	90.164
Resultats extraordinaris negatius	5.675.302	7.534.180

1. Naturalesa i Activitats de la societat

Túnel i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària (d'ara endavant la societat), es va constituir com a societat anònima a Barcelona el 15 de juliol de 1967, a l'empara de la legislació espanyola i sota la denominació de Túneles y Autopistas de Barcelona, Sociedad Anónima i el 14 de setembre de 1987 va canviar la denominació per l'actual.

L'activitat de la societat es deriva de la gestió atorgada per la Generalitat de Catalunya per a la construcció, conservació i explotació del Túnel de Vallvidrera i els seus accessos (el Túnel) fins el 29 d'octubre de 2037. En aquesta data la societat haurà de revertir el Túnel a la Generalitat de Catalunya, sense compensació.

El Túnel i els seus accessos principals van ésser posats en funcionament el 27 d'agost de 1991.

El 29 de juliol de 2003 la Conselleria de Política Territorial i Obres Públiques de la Generalitat de Catalunya, va aprovar un nou Pla Economicofinancer per la societat, que contempla la recuperació de les inversions realitzades i de les despeses diferides, la cancel·lació de tots els deutes de la societat, així com la constitució del fons de reversió en base als condicionants actuals de la concessió (volum de trànsits i deutes, etc.).

Les tarifes de peatge són regulades pel Decret de Concessió i la legislació complementària corresponent.

2. Bases de Presentació

En compliment de la legislació vigent, els administradors de la societat han formulat aquests comptes anuals amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats i dels canvis en la situació financera de l'exercici 2003, així com la proposta de distribució de resultats d'aquest exercici.

Aquests comptes anuals han estat preparats a partir dels registres auxiliars de comptabilitat.

Els administradors de la societat estimen que els comptes de l'exercici 2003 s'aprovaran per la Junta General d'Accionistes sense variacions significatives. D'acord amb la normativa, el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys i el quadre de finançament de 2003 inclouen a efectes comparatius les xifres de l'exercici 2002, que formaven part dels comptes anuals de l'exercici 2002 aprovats per la Junta General d'Accionistes de data 28 de març de 2003. D'acord amb el que està permès per aquesta normativa, la societat ha optat per ometre en la memòria de l'exercici 2003 algunes dades comparatives de l'exercici anterior.

3. Distribució de Resultats

La proposta de distribució de resultats corresponents a l'exercici finalitzat a 31 de desembre de 2003, formulada pels administradors i pendent d'aprovació per la Junta General d'Accionistes consisteix en el seu traspàs íntegre a la reserva legal.

4. Principis Comptables i Normes de Valoració Aplicats

Aquests comptes anuals han estat formulats d'acord amb les Normes d'Adaptació del Pla General de Comptabilitat a les Societats Concessionàries d'Autopistes, Túnel, Ponts i altres Vies de Peatge aprovades per l'Ordre Ministerial de 10 de desembre de 1998, aplicables a la societat des de l'1 de gener de 1999.

L'impacte retroactiu de l'adaptació a la normativa vigent es va reconèixer d'acord amb aquesta normativa, a l'exercici 1999, com a despesa a distribuir en diversos exercicis i s'amortitza linealment en un període de cinc anys amb càrrec al capítol "Altres despeses extraordinàries" del compte de pèrdues i guanys (nota 8).

Els principals principis i normes de valoració utilitzats són els següents:

(a) Immobilitzacions materials i immaterials

Inversió en el Túnel

La inversió en el Túnel inclou tots els costos de construcció, així com les despeses generals i d'administració i les càrregues financeres generades fins l'entrada en funcionament del Túnel.

Fons d'amortització i reversió del Túnel

A partir de l'exercici 1999, amb l'adaptació a la nova normativa comptable, el cost dels actius revertibles s'imputa com a despesa des de l'entrada en funcionament del Túnel, de la següent manera:

- Amortització lineal, d'acord amb criteris tècnics, seguint els coeficients aprovats en l'Ordre de 12 de maig de 1993 del Ministeri d'Economia i Hisenda.
- Fons de reversió, amb dotacions anuals que es calculen sobre el valor net comptable estimat a la data de reversió, en base a la proporció dels ingressos de l'exercici sobre el total d'ingressos estimats del projecte, aplicats sobre el valor net comptable esmentat. El percentatge d'ingressos aplicat l'any 2003 ha estat l'1,76%.

Altres immobilitzacions

La resta d'immobilitzacions es reflecteixen al seu valor de cost actualitzat a l'empara de les diferents disposicions legals d'actualització d'actius fins 1983, net de la corresponent amortització acumulada. L'amortització es calcula pel mètode lineal en funció dels anys de vida útil estimats indicats a continuació:

Anys de vida útil	
Construccions	50
Instal·lacions tècniques i maquinària	7-25
Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	8-20
Equips per a processament de dades	4-8
Elements de transport	6-14
Aplicacions informàtiques	3-5

(b) Immobilitzacions financeres

Les immobilitzacions financeres, que corresponen bàsicament a fiances i dipòsits constituïts a llarg termini, en relació a la gestió d'expropiacions, són reflectides al seu cost.

(c) Despeses a distribuir en diversos exercicis

La societat estima que les despeses diferides seran recuperables a través dels ingressos dels exercicis futurs. Per tant, aquest epígraf inclou la càrrega financera derivada del finançament del Túnel no imputable com a major valor de la inversió, que s'imputa a resultats fins a la finalització de la concessió, en base a la proporció dels ingressos de l'exercici respecte del total d'ingressos previstos al Pla Economicofinancer, net de les desviacions en despeses financeres de l'exercici. El percentatge d'ingressos aplicat per al càlcul de l'exercici 2003 ha estat l'1,76%.

A més, aquest epígraf inclou despeses de formalització de préstecs que s'imputen a resultats en el termini de venciment dels corresponents deutes, així com l'efecte de l'adaptació en l'exercici als actuals principis comptables, que s'amortitza linealment en un període de cinc anys.

(d) Transaccions en moneda estrangera

Les transaccions en moneda estrangera s'enregistren comptablement pel seu contravalor en euros, utilitzant els tipus de canvi vigents en les dates en què es realitzen. Els beneficis o pèrdues per les diferències de canvi sorgides en la cancel·lació dels saldos provinents de transaccions en moneda estrangera, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys en el moment en què es produeixen.

Els saldos a cobrar i a pagar en moneda estrangera al tancament de l'exercici es valoren en euros a tipus de canvi que s'aproximen als vigents a 31 de desembre de 2003 o pel seu valor de reembors quan aquest és conegut.

(e) Existències

Les existències es valoren al seu cost d'adquisició calculat segons el mètode del preu mitjà ponderat.

(f) Curt i llarg termini

En els balanços de situació adjunts, es classifiquen a curt termini els crèdits i deutes amb venciment igual o inferior a dotze mesos des de la data del balanç i a llarg termini en cas que el venciment sigui superior.

(g) Indemnitzacions per acomiadament

Llevat del cas de causa justificada, les societats vénen obligades a indemnitzar als seus empleats quan són cessats en els seus serveis. Les indemnitzacions per acomiadament, quan apareixen, es carreguen a despeses en el moment en què es pren la decisió corresponent.

(h) Impost sobre Societats

La despesa per Impost sobre Societats de cada exercici es calcula sobre el benefici econòmic, corregit per les diferències de naturalesa permanent amb els criteris fiscals i tenint en compte les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals s'inclou, en el seu cas, en les corresponents parts d'impostos anticipats o diferits del balanç de situació.

Els crèdits fiscals per bases imposables negatives es reconeixen com impost anticipat, atesa la seva previsible recuperació en exercicis futurs.

(i) Altres operacions financeres

La societat manté operacions de permuta financera (Swap's) de tipus d'interès. Els resultats d'aquestes operacions, es reconeixen segons el principi de meritament.

5. Immobilitzacions Immaterials

El moviment d'aquest epígraf del balanç de situació, que correspon a aplicacions informàtiques, és com segueix:

	Euros			
	Saldos a 31/12/02	Addicions	Traspassos	Saldos a 31/12/03
Cost	602.436	26.737	68.125	697.298
Amortització acumulada	(493.431)	(67.401)	-	(560.832)
Valor net	109.005	(40.664)	68.125	136.466

6. Immobilitzacions Materials

El moviment de les immobilitzacions materials corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2003 és el següent:

Euros					
	Saldos a 31/12/02	Addicions	Baixes	Traspassos	Saldos a 31/12/03
Cost					
Inversió en el Túnel	168.551.510	1.018.797	-	(76.469)	169.493.838
Immobilitzat d'exploració	21.806.683	335.882	(38.429)	8.344	22.112.480
Altres immobilitzacions materials					
Construccions	547.518	13.822	-	-	561.340
Instal·lacions tècniques i maquinària	25.800	-	-	-	25.800
Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari	61.668	-	-	-	61.668
Equips per a processament de dades	9.312	-	-	-	9.312
Elements de transport	39.779	-	-	-	39.779
	684.077	13.822	-	-	697.899
Menys amortització acumulada	191.042.270	1.368.501	(38.429)	(68.125)	192.304.217
Inversió en el Túnel	(37.070.329)	(3.367.459)	-	-	(40.437.788)
Amortització immobilitzat d'exploració	(12.660.985)	(1.245.305)	20.382	-	(13.885.908)
Altres immobilitzacions materials	(128.797)	(1.271)	-	-	(130.068)
	(49.860.111)	(4.614.035)	20.382	-	(54.453.764)
	141.182.159	(3.245.534)	(18.047)	(68.125)	137.850.453

La inversió en el Túnel representa els imports de les obres realitzades pels contractistes encarregats de la construcció del Túnel, així com altres despeses directament relacionades amb l'execució d'aquestes obres, com són els estudis i projectes, direcció d'obra, les despeses d'administració i les despeses financeres del període de construcció, d'acord amb el següent detall:

Euros	
Estudis i projectes	3.250.171
Expropiacions i reposicions servei	20.182.375
Execució d'obra	116.380.076
Direcció i control d'obres	3.196.608
Despeses financeres	18.293.628
Despeses d'administració i altres	7.118.576
Immobilitzat en curs	1.072.404
	169.493.838

La societat manté les cobertures d'assegurança pertinents sobre els seus actius, així com les derivades de l'exploració i gestió de la concessió.

7. Immobilitzacions Financeres

Un detall de les immobilitzacions financeres és el següent:

	Euros		
	Saldos a 31/12/02	Addicions	Saldos a 31/12/03
Fiances	5.502	107	5.609
Dipòsits	8.398	-	8.398
Total	13.900	107	14.007

8. Despeses a Distribuir en Diversos Exercicis

El detall d'aquest epígraf al tancament de l'exercici 2003 és el següent:

	Euros
Despeses de formalització de préstecs	33.894
Despeses financeres diferides	90.425.016
	90.458.910

Segons s'esmenta a la nota 4, durant l'exercici 1999 i fruit de l'adaptació a la normativa vigent, el dèficit en la imputació del cost del Túnel com a despesa per amortització (23.681.728 euros) es reconeix amb càrrec al compte de pèrdues i guanys linealment en un període de cinc anys. Per aquest motiu, el capítol "Altres despeses extraordinàries" del compte de pèrdues i guanys inclou, fonamentalment, un import de 4.930.150 euros per aquest concepte.

Un detall del moviment de les despeses financeres diferides corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2003 és el següent:

	Euros
Saldo a 31 de desembre de 2002	88.617.879
Diferiment de despesa financera de l'exercici 2003 (nota 19)	1.807.137
Saldo a 31 de desembre de 2003	90.425.016

9. Existències

Les existències corresponen íntegrament a material de manteniment. El detall del càlcul dels consums és el següent:

	Euros
Compres material	37.195
Variació d'existències	12.226
	49.421

10. Deutors

El seu detall és el següent:

	Euros
Clients	585.069
Clients de dubtós cobrament	4.042
Acomptes i crèdits al personal	83
Deutors diversos	5.340.356
Administracions públiques (nota 16)	2.452.876
	8.382.426
Menys, provisió per insolvències	(4.042)
	8.378.384

Deutors diversos correspon, principalment, a l'import pendent de cobrament per part de la Generalitat de Catalunya per un import de 5.040.759 euros (nota 17), dels quals 886.048 euros corresponen a la compensació derivada de la congelació de les tarifes de l'exercici 2003, segons l'establert en el Decret 345/2002 de 24 de desembre del Departament de Política Territorial i Obres Públiques de la Generalitat de Catalunya i 4.154.711 euros a la bonificació temporal de les tarifes de l'exercici 2002 i 2003, segons l'establert en el Decret 351/2001 de 24 de desembre del Departament de Política Territorial i Obres Públiques de la Generalitat de Catalunya.

El moviment de la provisió per insolvències ha estat el següent:

	Euros
Saldo a 1 de gener de 2003	3.463
Dotacions de l'exercici	1.103
Aplicacions de l'exercici	(524)
Saldo a 31 de desembre de 2003	4.042

11. Inversions Financeres Temporals

La composició de les inversions financeres temporals a 31 de desembre de 2003 és com segueix:

	Euros
Dipòsits en entitats de crèdit	3.000.000
Periodificació interessos	850
	3.000.850

El saldo mig de les inversions financeres a l'exercici 2003 ha estat de 2.211.063 euros i han meritat un 3,39% d'interès mig.

12. Fons Propis

El detall i moviment dels fons propis corresponent a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2003 és el següent:

	Euros				
	Capital social	Reserva legal	Reserva voluntària	Resultat de l'exercici	Total
Saldo a 31 de desembre de 2002	129.600.000	5.144.564	218.615	4.805.946	139.769.125
Distribució del resultat de l'exercici 2002	-	4.805.946	-	(4.805.946)	-
Resultat de l'exercici 2003	-	-	-	7.056.179	7.056.179
Saldo a 31 de desembre de 2003	129.600.000	9.950.510	218.615	7.056.179	146.825.304

a) Capital social

A 31 de desembre de 2003, el capital social està representat per 21.600.000 accions nominatives de 6 euros cadascuna, subscrietes i desemborsades en la seva totalitat.

La composició de l'accionariat de la societat el 31 de desembre de 2003 és la següent:

Percentatge de participació	
Gestió d'Infraestructures, SA (GISA)	53,24%
Generalitat de Catalunya	37,64%
Consell Comarcal del Barcelonès	3,49%
Barcelona de Serveis Municipals, S.A.	2,82%
Diputació de Barcelona	2,29%
Ajuntament de Sant Cugat del Vallès	0,52%
	100,00%

D'acord amb l'article 4 del títol II de l'Annex del Decret de Concessió, el percentatge de capital social sobre el total de la inversió s'estableix com a mínim en el 16,66%.

b) Distribució de beneficis

La distribució de futurs beneficis està subjecta a les següents restriccions:

Reserva legal

Les societats estan obligades a destinar un mínim del 10% dels beneficis de cada exercici a la constitució d'un fons de reserva fins cobrir el 20% del capital social. Aquesta reserva no és distribuïble als accionistes, i només podrà ser utilitzada per cobrir, en cas de no tenir altres reserves disponibles, el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys. També sota certes condicions es podrà destinar a incrementar el capital social en la part d'aquesta reserva que superi el 10% de la xifra de capital ja ampliada.

Reserva especial

En cas que el benefici després d'impostos de l'any superi el 10% del capital nominal, la societat haurà de destinar el 50% de l'excés a la creació d'una reserva especial. Aquesta reserva podrà ésser distribuïda com a dividend en el moment en què la societat hagi amortitzat les despeses produïdes per les seves necessitats financeres, d'acord amb el Decret 344/1996 de 29 d'octubre.

D'acord amb el que estableix la clàusula 55 del Decret 215/1973, es realitzaran les adequades inversions en actius financers per materialitzar les reserves abans esmentades.

En qualsevol cas serà d'acompliment tot el previst en el Decret 305/1987 de 19 d'octubre i en el Plec de Clàusules particulars annexes.

13. Provisions per a Riscs i Despeses

El seu detall, a 31 de desembre de 2003 és el següent:

	Euros
Fons de reversió	7.474.201
Altres provisions	1.441.418
	8.915.619

El moviment del fons de reversió durant 2003, és el següent:

	Euros
Saldo a 31 de desembre 2002	6.953.456
Dotacions amb càrrec al resultat de l'exercici	520.745
Saldo a 31 de desembre 2003	7.474.201

El detall i moviment d'Altres provisions corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre de 2003, és el següent:

	Provisions ITP	Provisions IBI	Altres provisions	Total
Saldo a 31 de desembre de 2002	113.104	37.381	1.226.991	1.377.476
Dotacions	-	15.671	73.241	88.912
Aplicacions	-	(24.970)	-	(24.970)
Saldo a 31 de desembre de 2003	113.104	28.082	1.300.232	1.441.418

La provisió per Impost sobre Transmissions Patrimonials (ITP) fa referència als impostos pendents de liquidar corresponents a les ampliacions de capital realitzades, que s'han provisionat juntament amb els corresponents interessos.

Altres provisions inclou els imports sobre diversos litigis en curs en relació als valors establerts en l'expropiació dels terrenys previs a la construcció del Túnel. Per aquest motiu, la societat realitza provisions dels possibles increments de cost dels terrenys, en base als valors establerts a les sentències judicials que va coneixent, les quals es reclassifiquen dins el capítol Altres deutes, del balanç de situació quan són conegudes (nota 15), així com per tal de cobrir els eventuais interessos de demora que poguessin ser reclamats.

14. Creditors a Llarg i Curt Termini

Un detall dels deutes amb entitats de crèdit el 31 de desembre de 2003 s'inclou a l'Annex I, que forma part integrant d'aquesta nota. Un detall dels venciments a llarg termini al 31 de desembre de 2003, per any de venciment, és el següent:

Any	Euros
2005	6.793.481
2006	6.892.453
2007	7.002.029
2008	7.121.030
més de 5 anys	16.899.767
	44.708.760
Altres deutes a llarg termini	4.411
	44.713.171

15. Altres Deutes no Comercials

El seu detall és el següent:

	Euros
Administracions públiques	5.355.946
Altres deutes	1.289.314
	6.645.260

A 31 de desembre de 2003 el detall dels deutes amb Administracions públiques és el següent:

	Euros
Organismes de la Seguretat Social creditors	47.730
Hisenda Pública, creditora per IVA	297.395
Hisenda Pública, creditora per IRPF	87.258
Hisenda Pública, creditora per Impost sobre Societats (nota 16)	3.763.929
Impost sobre beneficis diferit (nota 16)	1.159.634
	5.355.946

Altres deutes inclou, entre d'altres, els imports estimats corresponents als pagaments a realitzar en relació a litigis en curs sobre expropiacions del període de construcció (vegeu nota 13).

16. Situació Fiscal

Les societats tenen obligació de presentar anualment una declaració a efectes de l'Impost sobre societats, en què els beneficis fiscals estan subjectes a un gravamen del 35%. La quota resultant es pot minorar amb certes deduccions.

Tot seguit es presenta una conciliació entre el resultat comptable de l'exercici 2003 i el resultat fiscal que la societat espera declarar després de l'oportuna aprovació dels comptes anuals:

	Euros
Benefici comptable abans d'impostos	10.797.988
Diferències permanents	(105.379)
Base comptable de l'impost	10.692.609
Diferències temporals	
Diferències temporals originades el 1999	63.201
Base Imposable fiscal	10.755.810
Quota al 35%	3.764.533
Deduccions de la quota	(604)
Quota líquida (nota 15)	3.763.929
Retencions i pagaments a compte (nota 10)	(2.452.876)
Impost sobre Societats a ingressar	1.311.053

La despesa de l'exercici per Impost sobre Societats és el següent:

	Euros
Base comptable per 35%	3.742.413
Deduccions i bonificacions	(604)
Despesa de l'exercici	3.741.809

L'import de l'impost diferit a 31 de desembre de 2003, generat per les diferències temporals acumulades, és d'1.159.634 euros, està originat per les despeses financeres diferides aflorades l'any 1999 per l'adaptació al nou pla i es presenta dins de l'epígraf Administracions Públiques del passiu del balanç de situació (vegeu nota 15).

D'acord amb la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys. A 31 de desembre de 2003 la societat té oberts a inspecció per les autoritats fiscals tots els impostos principals que li són aplicables des de l'1 de gener de 2000 (1 de gener de 1999 per a l'Impost sobre Societats).

La direcció de la societat no espera que s'acreditin passius addicionals significatius com a conseqüència de l'eventual inspecció que puguin portar a terme les autoritats fiscals de les declaracions d'impostos presentades per la societat fins a la data.

17. Import Net de la Xifra de Negocis

En aquest capítol del compte de pèrdues i guanys s'inclouen els ingressos per peatge, els quals s'han realitzat en la seva totalitat en territori nacional i en euros, així com les compensacions tarifàries atorgades durant l'exercici per part de la Generalitat de Catalunya. L'import pendent de cobrament a 31 de desembre de 2003, derivat d'aquestes compensacions, s'inclou dins l'epígraf "Deutors diversos" del balanç de situació (nota 10).

18. Personal

La mitjana de persones que la societat ha tingut en plantilla durant d'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2003 ha estat de 57, distribuïdes de la següent manera:

Mitjana d'empleats	
Direcció i Serveis Generals	1
Administració	7
Explotació	46
Informàtica	1
Comercial	2
	57

19. Resultats Financers Negatius

Durant l'exercici finalitzat a 31 de desembre de 2003, les despeses financeres netes meritades, han estat de 3.627.408 euros. En base a les normes d'adaptació del Pla General de Comptabilitat per a les societats concessionàries d'autopistes, la societat ha traspasat 1.807.137 euros a Despeses a Distribuir en Diversos Exercicis (nota 8), per a la seva imputació futura en el compte de pèrdues i guanys (nota 4(c)).

20. Remuneracions i Saldos amb Membres del Consell d'Administració

Les remuneracions acreditades durant l'exercici 2003 pel conjunt dels membres del Consell d'Administració han estat de 80.723 euros, dels quals 60.101 euros corresponen a dietes per assistència a les reunions del Consell d'Administració i la resta a honoraris professionals.

D'acord amb la Llei 26/2003 de 17 de juliol, que modifica el Text Refós de la Llei de Societats Anònimes, les participacions dels administradors de Túnel i Accessos de Barcelona, Societat Anònima Concessionària, en les empreses de les quals l'objecte social es idèntic, anàleg o complementari al desenvolupat per la societat, així com els càrrecs, funcions i activitats realitzades en les mateixes es detallen a l'Annex III adjunt que forma part integrant d'aquesta nota de la memòria.

21. Garanties i Passius Contingents

La societat, segons el títol 5 del Decret de concessió, no vindrà obligada a constituir la fiança de construcció amb independència de la què hagin de constituir les empreses adjudicatàries de les obres ni la fiança d'explo-tació, atès el seu caràcter públic i la seva inserció dins l'ordre institucional de l'Administració.

22. Informació sobre Medi Ambient

Tal i com es comenta a la nota 1 d'aquests comptes anuals, la societat gestiona, com a concessionària, la construcció, conservació i explotació en règim de peatge del Túnel de Vallvidrera i els seus accessos fins a l'oc-tubre de 2037. Com a conseqüència de la voluntat de la societat d'establir les mesures de prevenció i protec-ció ambiental, prèviament a l'execució del Túnel, es va realitzar un estudi que analitzava l'impacte mediambiental i que garantia un tractament mediambiental adequat durant el període de construcció, conservació i explo-tació.

Els administradors de la societat estimen que no existeixen contingències significatives relacionades amb la protecció i millora del mediambient, no considerant necessari registrar dotació alguna a la provisió de riscos i despeses de caràcter mediambiental a 31 de desembre de 2003.

La societat no ha rebut subvencions de caràcter mediambiental durant l'exercici 2003.

23. Altra Informació

Els honoraris dels auditors de la societat corresponents a l'exercici 2003 han estat de 26,5 milers d'euros per serveis d'auditoria i 2,7 milers d'euros per altres serveis.

24. Quadres de Finançament

Els quadres de finançament dels exercicis 2003 i 2002 es presenten a l'Annex II, el qual forma part integrant d'aquesta nota de la memòria dels comptes anuals.

Annex I

Deutes amb entitats de crèdit a 31 de desembre de 2003

					Euros	
	Data de formalització	Venciment	Tipus d'interès	Límit (euros)	Euros a curt termini	Euros a llarg termini
Banc Europeu Inversions	06/05/1991	15/03/11	(A)	39.274.521	3.697.696	26.678.396
Banc Europeu Inversions	25/09/1990	20/09/10	5,56%	30.050.605	3.005.061	18.030.364
Midland Bank Plc	18/02/1997	21/02/04	Euribor+0,25	36.060.726	12.020.242	-
BSCH	28/01/2003	28/01/04	Euribor+0,20	12.000.000	7.853.214	-
"la Caixa"	07/03/2002	28/02/04	(B)	6.010.000	4.102.931	-
					30.679.144	44.708.760
Deutes per interessos					881.801	-
					31.560.945	44.708.760

(A) Tram 1 (11.782.356 euros): 9,35%
Tram 2 (27.492.165 euros): Pibor + 0,75%
Préstec inicialment contractat en Ecus

(B) Tram A: Euribor + 0,25% trimestral
Tram B: Euribor + 0,25%; disposicions amb venciment a curt termini

A 31 de desembre de 2003 existeixen swaps de tipus d'interès, pels quals un nominal de 14 milions d'euros meriten tipus d'interès fixe del 3,085 %.

Annex II

Quadres de Finançament per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2003 i 2002

Aplicacions	Euros		Orígens	Euros	
	2003	2002		2003	2002
Adquisició d'immobilitzat immaterial	26.737	10.119	Resultat de l'exercici	7.056.179	4.805.946
Inversió al Túnel i altres immobilitzacions materials	1.368.501	1.897.840	Ajustaments de partides que no suposen aplicació de fons		
Adquisició d'immobilitzat financer	107	-	Amortització de despeses de formalització de préstecs	12.901	14.689
Cancel·lació o traspàs a curt termini de deutes a llarg termini amb entitats de crèdit	18.722.999	18.640.522	Dotació a les amortitzacions d'immobilitzat	9.611.586	9.360.762
Provisions per a riscos i despeses	24.970	6.456.246	Dotació al fons de reversió	520.745	968.831
			Dotació a la provisió per riscos i despeses	88.912	2.076.130
			Pèrdues procedents de l'immobilitzat	8.422	161.876
			Despeses a distribuir en diversos exercicis	(1.807.137)	(4.771.602)
			Recursos procedents de les operacions	15.491.608	12.616.632
			Baixes d'immobilitzat financer	-	862
			Venda d'immobilitzat material	9.625	270
Total aplicacions	20.143.314	27.004.727	Total orígens	15.501.233	12.617.764
			Excés d'aplicacions sobre orígens (Disminució del capital circulant)	4.642.081	14.386.963

Les variacions produïdes en el capital circulant són les següents	Euros			
	2003		2002	
	Augments	Disminucions	Augments	Disminucions
Existències	-	14.254	-	5.666
Deutors	3.318.856	-	2.674.640	-
Creditors	-	9.776.700	-	12.431.156
Inversions financeres temporals	1.996.759	-	-	4.441.605
Tresoreria	-	167.393	-	183.007
Ajustaments per periodificació	651	-	-	169
Total	5.316.266	9.958.347	2.674.640	17.061.603
Variació del capital circulant	4.642.081		14.386.963	

Annex III

Informació relativa al Consell d'Administració 31 de desembre de 2003

Administrador	%	Societat	Objecte social	Càrrec
Sr. Rafael Villaseca i Marco	-	Túnel del Cadí, SAC	Concessionària Autopistes	President Consell Administració
Hble. Sr. Joan I. Puigdollers i Noblom	-	Túnel del Cadí, SAC	Concessionària Autopistes	Conseller
Sr. Jaume Amat i Curto	-	Túnel del Cadí, SAC	Concessionària Autopistes	Conseller
II-Im Sr. Lluís Recoder i Miralles	-	-	-	-
Excm. Sr. Joan Carles Mas i Bassa	-	-	-	-
Hble. Sr. Josep M. Cullell i Nadal	-	-	-	-
Sr. Antoni Lluç i Molinari	-	-	-	-
II-Im Sr. Manuel Bustos i Garrido	-	-	-	-
Sr. Xavier Ruiz del Portal i Bravo	-	-	-	-
Sr. Guillem Sánchez i Juliachs	-	-	-	-

Informe de Gestió de 2003

1. Evolució del negoci i situació de la societat

1.1. Obres i Instal·lacions

En el decurs de l'any 2003 s'han dut a terme inversions per un import de 1.395 milers d'euros.

Entre les inversions cal destacar, la construcció de una nova nau magatzem, diverses millores d'obra civil, substitució d'equips informàtics, optimització dels sistemes de pagament, millores en seguretat i en la supervisió i control del trànsit.

La nova nau magatzem, situada al costat de l'edifici de peatge, s'utilitzarà per ubicar-hi els camions i vehicles de manteniment, els seus equipaments (saladores, pales llevaneus, cisternes...), magatzem d'altres materials, així com altres serveis relacionats i necessaris per l'explotació.

Entre les millores d'obra civil cal destacar la renovació dels hastials del Túnel de Valldoreix i millores en l'edifici de peatge. Pel que fa als equips informàtics destaquem la renovació dels servidors dels diversos sistemes de gestió integrada, així com la incorporació de la gestió documental que permet autoritzar les transaccions econòmiques mitjançant la firma electrònica.

Cal destacar també l'inici de la implantació d'un sistema de seguretat, vigilància, supervisió i control dels túnels, la renovació de les bateries dels sistemes d'alimentació ininterrompuda, la millora de l'enllumenat, i la renovació del control d'accés a les instal·lacions de la societat.

Per últim, destacar l'inici de la utilització del nou sistema de telepeatge "Via T". Aquest nou sistema millora els actuals sistemes de pagament, al ser un sistema més segur, més ràpid i interoperable, i permet ser utilitzat a totes les autopistes espanyoles que disposin d'aquesta modalitat de pagament.

1.2. Explotació

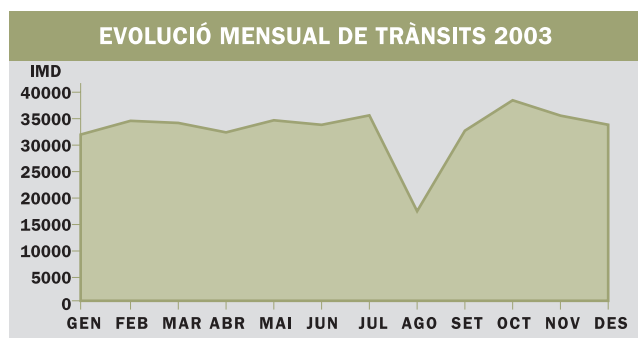
L'any 2003 ha estat el 12è any complet d'explotació de la concessió.

S'han renovat els contractes de manteniment adients per seguir consolidant i optimitzant el funcionament de totes les instal·lacions i sistemes inherents a l'explotació que, junt amb el compliment del Pla de Manteniment, permet donar un servei d'alta qualitat als usuaris. Durant l'any 2003 s'han obert i tancat 1.207 operacions de manteniment, número similar a les de l'any anterior, sent el 37,7% de caràcter correctiu i el 62,3% preventiu, disminuint en un 4,8% les tasques correctives respecte al 2002.

Trànsits

El volum de trànsits efectuats durant l'any ha estat de 12.092.712, que representa una intensitat mitjana diària de 33.131 vehicles, vers els 31.288 vehicles que resultaren de l'any 2002, la qual cosa suposa un increment del 5,89%. El creixement del Vallès i la saturació de vies alternatives permeten tenir aquests increments. Aquest any és el primer en què la mitjana mensual del número de trànsits supera el milió de vehicles i que durant el mes d'octubre del 2003 es va superar l'usuari 100 milions de la concessió.

Per últim, mencionar, que en períodes d'hora punta, a causa de la forta intensitat horària, es presenten símptomes de saturació en diferents punts de la traça, destacant el Túnel de Vallvidrera, on de forma habitual els dies laborals es fa necessari regular el trànsit, en especial en les hores compreses entre les 8 i les 10 del matí.



- La distribució per categories és la següent:

Lleugers, categories I,II,III	99,11%
Pesants, categoria IV	0,89%
	100,00%

Es consideren vehicles lleugers les motocicletes, els turismes, les furgonetes, els microbusos fins a nou places de 2 eixos i 4 rodes, i els turismes amb remolc de roda senzilla.

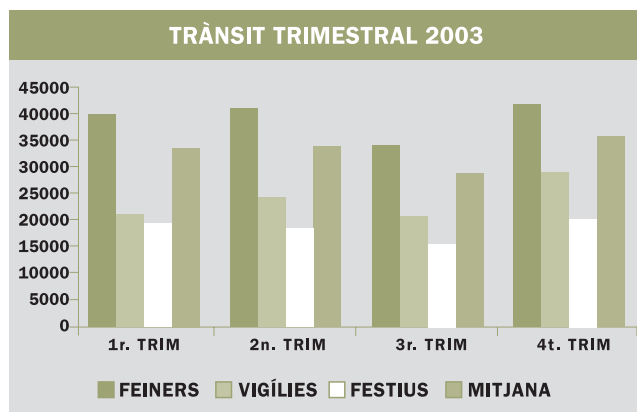
La resta de vehicles fins a 20 Tn tenen la consideració de pesants, mentre que els que superen les 20 Tn no poden circular per la traça.

Durant l'any 2003 hem de destacar l'important creixement dels vehicles pesats (autocars) amb un increment en el número de trànsits del 60,22%.

- Distribució del trànsit trimestral:

La intensitat mitjana diària de cadascun dels trimestres d'exploració ha estat:

Primer trimestre	33.909
Segon trimestre	33.962
Tercer trimestre	28.808
Quart trimestre	35.870



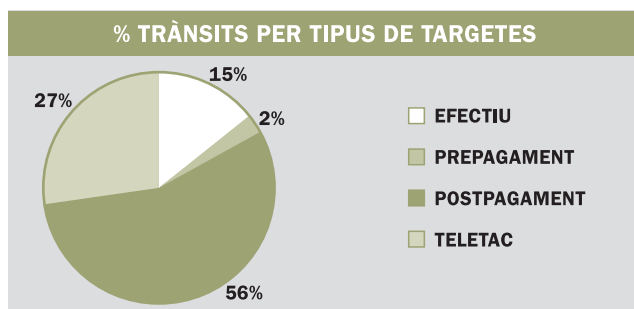
- El dia de màxim i mínim trànsit fou:

Màxim	51.368	19/12/03
Mínim	9.069	17/08/03

Cal destacar que el dia màxim de l'any supera els 51.000 vehicles, essent el màxim de la concessió des de la seva inauguració.

- Ingressos de peatge:

Modalitats de pagament	
Efectiu	14,52%
Prepagament	2,44%
Postpagament	83,04%
	100,00%

















- Utilització de les vies de pagament:

Vies manuals	20,79%
Vies automàtiques	79,21%
	100,00%

L'evolució de la distribució de les modalitats de pagament va variant any rera any cap a un increment del postpagament, com a conseqüència d'un ús més elevat de les targetes de crèdit i sistema de teletac. L'ús del teletac representa enguany un 27,3% del total dels trànsits vers un 26,4% de l'any anterior, la qual cosa confirma la preferència de l'usuari per aquesta modalitat, amb un creixement del 9,7% en la IMD en pagament amb teletac. Cal destacar que l'ús de les vies dinàmiques exclusives pel teletac s'ha incrementat amb un 9,6%, obtenint una IMD de 8.220 vehicles.

Respecte a l'evolució dels clients habituals hem de destacar l'important creixement que han experimentat els trànsits efectuats amb les targetes Multipàs i Teletac propis de la concessionària. En referència a la Multipàs, els trànsits s'han incrementat en un 3,44%, mentre que en el Teletac l'increment ha estat del 7,8%, consolidant, per tant, la bona evolució dels clients de la concessionària.

Tarifes Túnel de Vallvidrera				
Cat.	Tipus de vehicle		Hora punta IVA inclòs	Hora dia/vall IVA inclòs
I	Motocicletes amb o sense sidecar		2,17	1,93
II	Turismes i furgonetes fins a 9 places de 2 eixos i 4 rodes amb o sense remolc d'1 eix sense roda bessona	 	2,75	2,44
	Furgons, furgonetes, camionetes, autogrues i altres vehicles de 2 eixos i 4 rodes amb o sense remolc d'1 eix sense roda bessona PMA 3,5 t	  		
III	Camions, autocars i altres vehicles de 2 eixos i 4 rodes	 	4,74	4,21
IV	Turismes i furgonetes fins a 9 places de 2 eixos i 4 rodes amb remolc d'1 eix i roda bessona, o amb remolc de 2 eixos	 	5,80	5,16
	Furgons, furgonetes, camionetes, autogrues i altres vehicles de 2 eixos i 4 rodes amb remolc d'1 eix i roda bessona o amb remolc de 2 eixos Camions i autocars de 2 eixos i més de 4 rodes Autocars de 2 eixos i 4 rodes amb remolc Autocars 3 eixos PMA 20 t	   		
			6,29	5,59

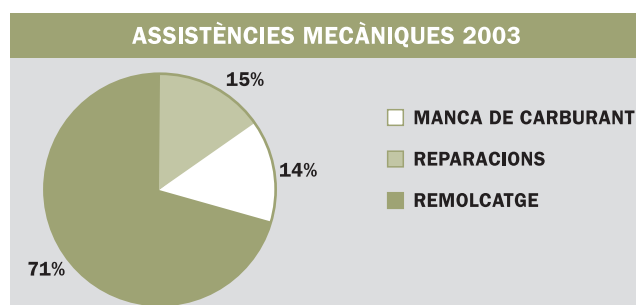
En aplicació del règim de tarifes establert en el Decret 164/1991 de 16 de juliol, en relació a l'article 2 del Decret 344/1996, de 29 d'octubre del Departament de Política Territorial i Obres Públiques. Durant l'any 2003, amb aplicació del Decret 113/2002 de 2 d'abril, van entrar en vigor des de l'u de gener del 2003 les tarifes resultat de la revisió anual de l'any 2002. Posteriorment, el Decret 345/2002 aprova la revisió anual de les tarifes, l'ajornament de la seva aplicació fins l'u de gener del 2004, i un nou règim de revisió tarifaria.

Servei a l'usuari

S'han efectuat un total de 816 serveis d'assistència, dels quals 688 han sol·licitat els mitjans de què disposa la societat. El temps de reacció de mitjana d'aquests últims ha estat de 15,70 minuts. El nombre total d'assistències no ha variat pràcticament des de l'any 2002 amb un increment del 0,36%, increment molt inferior al del trànsit.

En la distribució de les assistències hi ha una variació o traspàs entre els remolcatges i les reparacions, augmentant els primers. Respecte a la manca de carburant, hem de mencionar que no hi ha variació en el nombre d'assistències, si bé, si ho referenciem amb el trànsit, en l'any 2000 aproximadament per cada 60.000 vehicles que passaven, un es quedava sense carburant, mentre que actualment és un de cada 150.000.

	Nombre de serveis	Temps Mig
Primer trimestre	213	13,92
Segon trimestre	183	16,65
Tercer trimestre	150	16,93
Quart trimestre	142	15,84
TOTAL	688	15,70



Accidents

Com a conseqüència dels increments de trànsits dels últims anys i de l'estat de saturació que mostra la traça en hores punta i les corresponents regulacions de trànsit s'ha produït un augment dels accidents, si bé, la majoria d'aquest són petites topades sense cap mena d'incidència. El nombre total d'accidents de l'any 2003 ha estat de 60.

Millores medioambientals

La situació de la concessió i la seva proximitat a un parc natural de la ciutat de Barcelona fan que la conservació i manteniment de l'entorn natural siguin molt importants. Així doncs, hi ha un gran seguiment i manteniment de la vegetació, efectuant i millorant les replantacions necessàries, realitzant-se de forma habitual i periòdicament per seguretat la sega i poda al llarg de la concessió. Per finalitzar, cal destacar, que s'ha instal·lat un nou sistema de reg a la boca nord del Túnel de Vallvidrera per reduir el consum d'aigua. Per altra banda, s'han reciclat tots aquells productes que en el moment de la seva substitució ha estat possible realitzar-ho.

1.3 Organització

Personal

La plantilla de personal el 31 de desembre de 2003 era de 59 persones, estructurades en les funcions que es detallen a continuació:

Direcció i serveis generals	1
Administració i finances	7
Explotació	51
Total personal	59

Organització General

S'ha signat un nou conveni laboral col·lectiu durant el 2003 amb una vigència de quatre anys, finalitzant l'any 2006.

Informàtica

Durant l'any 2003 s'ha dut a terme l'inici de la implantació d'un sistema de seguretat, vigilància, supervisió i control dels túnels per ampliar incorporant les darreres tecnologies.

En el decurs de l'any s'ha posat en funcionament el nou sistema de pagament del telepeatge, "Via T", realitzant-se la migració en totes les concessionàries de les autopistes de l'antic sistema de telepeatge. Aquesta migració finalitzarà en el primer semestre de l'any 2004.

A mitjans de l'any 2003 s'ha implantat de forma definitiva la gestió documental. Aquesta gestió afecta a tots els documents econòmics que a la seva recepció són escanejats per seguir tot un procés d'aprovacions, validacions i autoritzacions electròniques. Aquesta gestió documental està prevista implantar-la en tots els camps de la societat i finalitzar-la en el 2004.

Per últim, mencionar que com a conseqüència del nou sistema de telepeatge s'ha actualitzat la pàgina web en tots aquells punts en què es fa referència a aquest nou sistema de pagament. Aprofitem per recordar que a la nostra web, www.tunelsdevallvidrera.com, s'ofereixen diversos serveis com són recomanacions de seguretat i de circulació, la situació del trànsit en temps real mitjançant webcams, la sol·licitud per obtenir la targeta Multipàs o el "Via T", consulta de tarifes i descomptes i altres serveis personals que només es poden obtenir previ registre, com la sol·licitud de factures o la consulta de trànsits efectuats.

Marketing

Durant l'any 2003 s'ha facilitat la migració als clients que disposaven de l'antic teletac de la companyia cap el nou sistema de telepeatge "Via T", assumint la societat el cost d'aquest dispositiu i del manteniment anual dels 3 primers anys.

1.4 Finançament

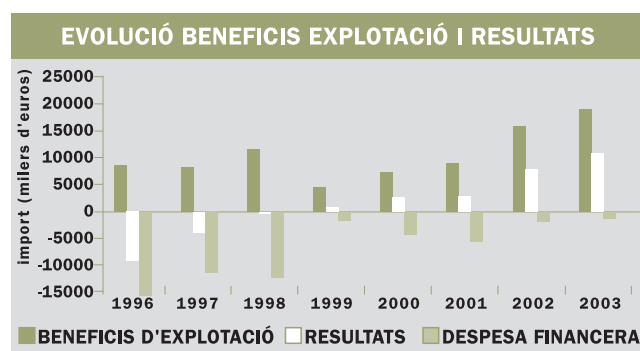
Durant el mes de gener del 2003 s'ha contractat una nova pòlissa de crèdit amb el BSCH per un import de 12 milions d'euros. Aquesta pòlissa té una renovació tàcita anual per un període màxim de 3 anys, essent el seu tipus l'Euribor a 3 mesos + 0,20.

Per altra banda, per mantenir l'estructura d'endeutament marcada pel Consell d'Administració, 70% fix 30% variable, s'ha contractat un nou swap de 14 milions d'euros amb la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona amb un tipus del 3,085%. Aquest swap té un nominal regressiu en funció de les amortitzacions efectives dels préstecs.

1.5 Resultats

Durant el 2003 s'ha presentat un nou Pla Economicofinancer que modificava l'aprovat per la Resolució del 3 de febrer de 2000 de l'Honorable Senyor Conseller de Política Territorial i Obres Públiques i, per Acord del Consell Executiu en la sessió del 13 de juny de 2000. Aquest nou Pla Economicofinancer ha estat aprovat per la Resolució del 29 de juliol de 2003 de l'Honorable Senyor Conseller de Política Territorial i Obres Públiques i, per Acord del Govern, de data 23 de setembre de 2003.

La societat ha obtingut un benefici abans d'impostos de 10.797.988 d'euros, la qual cosa significa obtenir resultats positius per cinquè any consecutiu amb un increment del 38,7% sobre el resultat de l'exercici anterior.



2. Evolució previsible de la societat

2.1 Obres i Instal·lacions

Les inversions més importants previstes per a l'any 2004 són:

- Extensió del nou sistema de telepeatge "Via T" interoperable d'àmbit europeu en les vies manuals i mixtes de la concessió.
- Millores en obra civil com el reforç de la galeria d'evacuació i l'adequació de l'entorn de la nova nau magatzem.
- Implantació de la gestió documental a altres àmbits de la companyia.
- Millores en seguretat, com el canvi del sistema del pals SOS, millora en la senyalització lluminosa variable i fixa vertical i instal·lació de cartells alfanumerics al frontal de la marquesina del peatge.

3. Fons Propis

3.1 Accions Pròpies

La societat, des del moment de la seva constitució, no ha adquirit originàriament ni derivativament cap de les seves pròpies accions.

3.2 Accionistes

Amb data 10/3/2003 les accions de l'Ajuntament de Barcelona s'han traspassat a la societat Barcelona de Serveis Municipals, SA, empresa de la que l'Ajuntament de Barcelona és titular el cent per cent.

Tabasa

Túnels i Accessos de Barcelona, SAC

Ctra. de Vallvidrera a Sant Cugat, BV-1462, Km 5,3

Front del Baixador de Vallvidrera dels FGC

08017 Barcelona

Tel: 93 205 79 09 Fax: 93 205 78 59

Dipòsit legal:

